

החברה לישראל בע"מ



israel corp

**דוח תקופתי
לשנת 2023**



israel corp

תוכן עניינים

- | | |
|----------|---|
| פרק א' - | תאור עסקי התאגיד לשנת 2023 |
| פרק ב' - | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2023 |
| פרק ג' - | דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023 |
| פרק ד' - | פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023 |
| פרק ה' - | דוח ממשל תאגידי, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנים לשנת 2023 |



israel corp

תיאור עסקי התאגיד

לשנת 2023

חלק א' - תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

עמוד	פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	
3	תיאור החברה ועסקיה	
5	הגדרות	
6	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	סעיף 1
11	תחום פעילות	סעיף 2
11	השקעות בהון התאגיד	סעיף 3
12	חלוקת דיבידנדים	סעיף 4
פרק שני - מידע אחר		
13	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של התאגיד	סעיף 5
14	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	סעיף 6
פרק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות		
18	איי.סי.אל גרופ בע"מ	סעיף 7
19	השקעות נוספות שאינן עולות לכדי תחום פעילות	סעיף 8
פרק רביעי - תיאור עסקי התאגיד - שונות		
21	הון אנושי	סעיף 9
22	הון חוזר	סעיף 10

23	מימון	סעיף 11
28	מיסוי	סעיף 12
28	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	סעיף 13
32	אירועים והסכמים מהותיים	סעיף 14
34	הליכים משפטיים	סעיף 15
35	יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה	סעיף 16
37	גורמי סיכון	סעיף 17

תיאור החברה ועסקיה

בפרק זה מובא תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו במהלך שנת 2023 (להלן: "תקופת הדוח") ועד למועד פרסום הדוח, לעיתים תוך התייחסות לתקופות מוקדמות יותר ולעיתים תוך הרחבה לתקופה הסמוכה למועד פרסום דוח זה, והכל בשים לב לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). דוח זה נערך, בין היתר, בשים לב לעמדה משפטית שפורסמה ביום 12 בדצמבר 2012 על ידי רשות ניירות ערך בעניין "קיצור הדוחות", לרבות העדכונים לה מימים 12 בדצמבר 2013, 25 בדצמבר 2014 ו-27 בדצמבר 2015.

פרק תיאור עסקי התאגיד מוגש כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2023 ובהנחה שבפני הקורא מצויים גם יתר חלקי הדוח התקופתי.

למועד הדוח, לחברה תחום פעילות עיקרי אחד - איי.סי.אל גרופ בע"מ ("איי.סי.אל") (חברה ציבורית שהינה החברה המוחזקת המהותית של החברה).¹ בנוסף, לחברה השקעות בחברת AKVA Group ASA וכן בחברת Nordic Aqua Partners A/S, חברות ציבוריות שמניותיהן נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה, ואשר למועד הדוח, אינן עולות לכדי תחום פעילות נפרד.

יצוין כי ביום 15 בספטמבר 2022 הושלמה מכירת 16.687% ממניות בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בזן") (חברה ציבורית) שהיו בבעלות החברה, וממועד זה היא אינה מהווה תחום פעילות של החברה. כמו כן, ביום 9 בפברואר 2023, הוסכם עם הגופים המסווגים להם הוענקו אופציות לרכישת 7.3% מהונה המונפק והנפרע של בזן שנותרו בהחזקת החברה, על מימוש האופציה, כך שלאחר קבלת תמורת המימוש בגין האופציה ונכון למועד פרסום הדוח, החברה לא מחזיקה עוד במניות בזן.

במהלך שנת 2019 החליט דירקטוריון החברה על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, בהלימה לייעוד הטבעי של החברה כחברה עם תשתית עסקית מבוססת. האסטרטגיה המעודכנת של החברה כוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, לצד המשך מיקסום הערך של השקעתה האסטרטגית באיי.סי.אל. לפרטים נוספים ראו הרחבה בפרק תיאור עסקי התאגיד להלן.

בפרק זה, הורחב לעיתים התיאור, גם במקום שאין מדובר בו בנושאים מהותיים מנקודת ראותה של החברה, וזאת כדי ליתן תמונה מקיפה של הנושא המתואר.

לעניין החזקה במניות של חברות הנזכרות בפרק זה, נתוני החזקות של החברה המחזיקה בחברה מוחזקת כוללים גם את כל ההחזקות בחברה המוחזקת שהינן באמצעות חברות בת בבעלות מלאה של החברה המחזיקה, אלא אם נאמר אחרת.

אלא אם נאמר אחרת, התייחסות לשווי שוק של חברה מוחזקת שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך, הינה בהתאם לשער הסגירה של מניית אותה חברה מוחזקת ביום 31 בדצמבר 2023.

בתיאורים בתחום הפעילות, נכללים לעיתים סקרים, מחקרים או פרסומים ציבוריים שונים וכן נתונים והערכות המבוססים על סקרים, מחקרים או פרסומים כאמור. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת

¹ יצוין כי בהתחשב, בין היתר, במספר הסקטורים בהם פועלת החברה למועד הדוח ובמשקלן היחסי של החזקות החברה, החברה אינה מהווה "חברת החזקה" במובנה בעמדה משפטית מס' 105-31 של סגל רשות ניירות ערך מחודש דצמבר 2015 בעניין "הבהרות בנוגע לגילוי הנדרש מחברות החזקה".

הסכמת הגופים אשר פרסמו את הסקרים, הפרסומים והמחקרים האמורים לצורך הכללתם בדוח זה וכן, ככלל, לא נערכה בדיקה עצמאית על ידי חברות הקבוצה באשר לנכונותם, דיוקם ועדכניותם של הנתונים המובאים בסקרים, בפרסומים ובמחקרים האמורים.

בנוסף, בתיאורים בתחומי הפעילות נכללים לעיתים נתונים לעניין אי תלות של החברה המוחזקת בגורם או היות נתון מסוים לא מהותי בהשפעתו על החברה המוחזקת. לאור מבנה החברה והחזקותיה, מקום שמצוין כי לחברה מוחזקת אין תלות בגורם מסוים, גם לחברה אין תלות באותו גורם. כמו כן, מקום שמצוין כי נתון מסוים אינו מהותי לחברה מוחזקת של החברה, נתון זה אינו מהותי גם לחברה; והכל אלא אם נאמר מפורשות אחרת בדוח זה.

במסגרת תיאור החברה והחברות המוחזקות בדוח זה נכללות, לעיתים, הפניות לדיווחים מיידיים שפרסמה החברה. לפיכך, מקום בו צוין בדוח זה "ראו דיווח מיידי של החברה", משמע "ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה בהתאם לתקנות הדוחות". מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 31 במרס 2015 (אסמכתא: 2015-01-070012), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2016, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2017 (אסמכתא: 2017-01-032967), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 22 במרס 2018 (אסמכתא: 2018-01-028525), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 26 במרס 2020 (אסמכתא: 2020-01-030654), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 18 במרס 2021 (אסמכתא: 2021-01-039084), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה ביום 24 במרס 2022 (אסמכתא: 2022-01-034903), מקום בו נכללות הפניות לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, הכוונה היא לדוח תקופתי שפרסמה החברה ביום 16 במרס 2023 (אסמכתא: 2022-01-028104).

פרק זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, השתכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד כאמור הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון לתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות תלויות בגורמים שחלקם אינם בשליטת החברה ועשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה מתכוונת", "החברה סבורה", "החברה צופה" וכד' (או הערכה או כוונה כאמור של חברה מוחזקת, לפי העניין), אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים, וככלל הדבר יצוין מפורשות.

הגדרות

בפרק זה, אלא אם נקבע או משתמע אחרת, תינתן למושגים ולמונחים הבאים המשמעות הקבועה לצידם:

"אקווה"	AKVA Group ASA ;
"הבורסה" או "בורסת תל אביב"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
"דולר"	דולר של ארה"ב ;
"הדו"ח" או "הדוח"	דוח תקופתי זה בדבר תיאור החברה ועסקיה לשנת 2023 ;
"דוח הדירקטוריון"	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורף בפרק ב' לדוח זה ;
"הדוחות הכספיים" או "הדוחות הכספיים לשנת 2023"	הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, המצורפים בפרק ג' לדוח זה ;
"החברה" או "החברה לישראל" או "התאגיד"	החברה לישראל בע"מ ;
"חברות המטה"	החברות הבאות שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה: ח.ל. ניהול וייעוץ (1986) בע"מ, ח.ל. (החזקות - כי"ל) בע"מ, ח.ל. רכש כי"ל (1998) בע"מ, ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ, נאמנות ורישומים של החברה לישראל בע"מ, אורחות כוכבים בע"מ, אודי אינטרנשיונל (1994) בע"מ, וכן החזקות החברה באלרם חברה לשכון מיסודם של החברה לישראל, אשטרום – שותפות מוגבלת* ;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;
"מועד הכספיים" או "מועד הדוח"	יום 31 בדצמבר 2023 ;
"הקבוצה"	החברה והחברות המאוחדות שלה ;
"קנון"	Kenon Holdings Ltd. ;
"תקנות הגמול"	תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ;
"תקנות ההקלות"	תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000 ;
"NOAP"	Nordic Aqua Partners A/S ;

פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

- 1.1.1. החברה הוקמה בשנת 1968 ביוזמת ממשלת ישראל, על מנת לעודד משקיעים זרים להשקיע בפיתוח המדינה בתקופה שלאחר המיתון של שנות ה-60. החברה נוסדה ונרשמה כחברה ציבורית בשנת 1968. מניות החברה הונפקו לציבור, והן רשומות למסחר בבורסת תל אביב החל משנת 1982.
- 1.1.2. ביום 7 בינואר 2015 השלימה החברה מהלך של שינוי במבנה החזקותיה (להלן: "**מהלך החלוקה**"). לפרטים אודות מהלך החלוקה ראו בדוח העסקה המעודכן שפרסמה החברה ביום 23 בדצמבר 2014 (אסמכתא: 2014-01-229086) ("**דוח העסקה**") ובסעיף 4.2 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017.²
- 1.1.3. למועד הדוח, החברה פועלת, בתחום פעילות עיקרי, באמצעות תאגיד מוחזק עיקרי: איי.סי.אל. בנוסף, לחברה השקעה בחברת אקווה וב-NOAP, אשר למועד הדוח, אינן עולות לכדי תחום פעילות נפרד כאמור. יצוין כי במהלך שנת 2022 חדלה בזן להיות תחום פעילות של החברה, בפברואר 2023 מכרה החברה את יתרת החזקותיה בבזן, וכי למועד פרסום הדוח, החברה לא מחזיקה עוד במניות בזן (לפרטים ראו סעיפים 1.9 ו-1.10 להלן).
- 1.1.4. החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות הבנות של החברה.
- 1.1.5. ביום 12 במרס 2019 דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, בהתאם לייעוד הטבעי של החברה כחברה עם תשתית עסקית מבוססת. האסטרטגיה המעודכנת של החברה כוללת, לצד המשך האסטרטגיה העיקרית שלה למקסם את ערך החברה באמצעות החזקותיה באיי.סי.אל, ביצוע השקעות חדשות (להלן: "**פעילות ההשקעות**"), וזאת בהתאם לעקרונות המנחים שלהלן:
- 1.1.5.1. החברה רואה באיי.סי.אל החזקה אסטרטגית.
- 1.1.5.2. אסטרטגית פעילות ההשקעות תתבסס על עקרון מנחה של ניהול פורטפוליו מחושב של השקעות במטרה למקסם ערך לבעלי המניות.
- 1.1.5.3. פעילות ההשקעות תפעל ליישם את אסטרטגית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים וללא כוונה לשנות את החוב נטו של החברה לאורך זמן מרמתו במועד עדכון האסטרטגיה.
- 1.1.5.4. בכוונת החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של 350-500 מיליון דולר בשנים הקרובות לביצוע ההשקעות בחברות חדשות באמצעות פעילות ההשקעות.

² לפרטים נוספים אודות מהלך החלוקה וההלוואה שהועמדה לקנון במסגרתו ראו דיווחי החברה מן הימים 31.12.2014 (אסמכתא: 2014-01-049090), 1.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-000244), 3.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-000244), 4.1.2015 (אסמכתאות: 2015-01-002239, 2015-01-002527, 2015-01-002533), 6.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-004699), 7.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-006640), 11.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-008857), 13.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-010852), 27.1.2015 (אסמכתא: 2015-01-019561), 5.2.2015 (אסמכתא: 2015-01-025345), 30.4.2015 (אסמכתא: 2015-01-009615), 5.1.2016 (אסמכתא: 2016-01-003562), 20.3.2016 (אסמכתא: 2016-01-009477), 6.4.2016 (אסמכתא: 2016-01-042748) ו-2.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-000856), וכן הפירוט ביחס לתקנה 22 בפרק הפרטים הנוספים לדוח.

1.5.5 פעילות ההשקעות תחתור להשקיע בחברות אשר הוכיחו יכולת מסחרית ממשית, כולל מוצרים שהוכחו בשווקי מטרחה.

1.5.6 פעילות ההשקעות תמנע מהשקעות בחברות הזנק.

1.5.7 פעילות ההשקעות תשאף לכלול במסגרת השקעותיה שילובים בין חברות גלובליות לבין טכנולוגיות ישראליות.

מנכ"ל החברה, מר יואב דופלט, מוביל את האסטרטגיה המעודכנת, וזאת במקביל לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של אי.סי.אל.

1.6 בהמשך להחלטת הדירקטוריון הנ"ל בקשר עם עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, בחודש נובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ההנהלה, תכנית אסטרטגית מעודכנת ("התכנית האסטרטגית"). התכנית האסטרטגית גובשה על ידי החברה בליווי יועצים חיצוניים, ישראלים ובינלאומיים.

בהתאם לתוכנית האסטרטגית בכוונת החברה לבסס פעילות השקעות שתכלול יצירת פורטפוליו באמצעות ביצוע השקעות, על בסיס העקרונות המנחים שפורטו בסעיף 1.5 לעיל וכמפורט להלן, זאת בהמשך לאסטרטגיה העיקרית של החברה למקסם את ערך החברה באמצעות החזקותיה באי.סי.אל. על פי התכנית, הרחבת הפורטפוליו מיועדת, בין היתר, לאפשר גיוון של פרופיל הסיכונים. השבחת חברות הפורטפוליו של פעילות ההשקעות צפויה להתבסס, בין היתר, על הניסיון הניהולי הבינלאומי של החברה, במיוחד בתחומים משיקים לפעילות העיקרית של החברה, וכן על ייחודיות סביבת החדשנות הישראלית.

פעילות ההשקעות תחתור ליישומם של מספר קווים מנחים: סדר גודל השקעה של כ- 70–100 מיליון דולר לעסקה (יצוין כי בנוגע לסדרי גודל השקעה בודדת, החברה תשקול ביצוע השקעות בסדר גודל השקעה גבוה יותר מכפי שצוין להשקעה בודדת); התמקדות בשוק הישראלי והאירופי; השגת השפעה על עסקי חברות הפורטפוליו (שאינה בהכרח שליטה); סה"כ היקף השקעה כולל של 350–500 מיליון דולר אשר יושקע במדורג במשך השנים הקרובות בפעילות ההשקעות; גמישות באופק ההשקעה; השקעה בחברות מבוססות; רמות מינוף סבירות ברמת חברות המטרחה.

בהתאם לתכנית האסטרטגית, פעילות ההשקעות תשאף להתמקד בעיקר בסקטורים שזוהו כבעלי זיקה למגמות גלובליות ("מגה-טרנדים") וכבעלי פוטנציאל לצמיחה בהתבסס על אימוץ טכנולוגיות חדשות. פעילות ההשקעות תשאף להתמקד בסקטורים הבאים: מזון; חקלאות; בריאות; Industry 4.0. להערכת החברה, כל אחד מהסקטורים האמורים מושפע מהמגה-טרנדים העולמיים ובעל פוטנציאל לשילוב עם טכנולוגיות חדשניות כחלק מאותם טרנדים. החברה מעריכה כי היותה בעלת

גישה לחדשנות ישראלית וכן היותה משקיע בעל ערך מוסף ונוכחות בינלאומית מהווים יתרון עבור חברות מטרה בישראל ובאירופה.³

לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 18.11.2019 (אסמכתא: 2019-01-098991).

1.7. במסגרת פעילות ההשקעות כהגדרתה לעיל, ביום 21 באוקטובר 2021 רכשה החברה 18% מהונה של אקווה (בדילול מלא), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה, הפועלת במתן פתרונות ושירותים בתחום החקלאות הימית, לרבות פתרונות בטכנולוגיית חקלאות ימית בגידול יבשתי, וזאת בתמורה לסכום השקעה כולל של כ-74 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 29.9.2021, 19.10.2021 ו-21.10.2021 (אסמכתאות: 2021-01-148863, 2021-01-157413 ו-2021-01-158889, בהתאמה) וכן סעיף 8.1 לדוח זה להלן). כמו כן, בחודש מרץ 2023 השקיעה החברה כ-9 מיליון דולר ב-NOAP, ובדצמבר 2023 השקיעה החברה כ-1 מיליון דולר נוספים ב-NOAP, חברה נורבגית הנסחרת בבורסה של אוסלו, העוסקת בהקמת מתקן לחקלאות ימית בגידול יבשתי בסין, אשר אקווה הינה ספק ציוד הטכנולוגיה העיקרי שלו (לפרטים ראו סעיף 8.2 לדוח זה להלן).

1.8. למועד הדוח פועלת החברה לקדם את פעילות ההשקעות. יובהר כי מימוש פעילות ההשקעות תלויה בגורמים שונים, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה, בהם מצב בשווקים בארץ ובעולם, קיומם של תנאי שוק מתאימים בתחומים הכלולים בתכנית האסטרטגית, השפעות מאקרו כלכליות על המצב הכלכלי ועל עסקי הקבוצה ועוד, לפיכך אין וודאות באשר לאופן מימוש אסטרטגיית ההשקעות ועיתויה ככל שתבוצע.

1.9. ביום 15 בספטמבר 2022 הושלמה עסקה למכירת 534,853,382 מניות בזן שבבעלות החברה אשר היו במועד העסקה כ-16.687% מהון המניות המונפק של בזן (שלא בדילול מלא) ("מניות בזן הנמכרות") למפעלים פטרוכימיים לישראל בע"מ ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ (יחדיו: "קבוצת פטרוכימיים") מכוח מימוש זכות הסירוב הראשונה בקשר עם מניות בזן הנמכרות, וזאת על פי הוראות הסכם השליטה מיום 5 ביוני 2009 (כפי שתוקן מעת לעת) בין החברה לבין קבוצת פטרוכימיים. החל ממועד השלמת העסקה למכירת מניות בזן הנמכרות, חדלה פעילות בזן להיות תחום פעילות של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 17.4.2022, 16.6.2022 ו-15.9.2022 (אסמכתאות: 2022-01-049240, 2022-01-074737 ו-2022-01-095523, בהתאמה) וכן סעיף 14.3.3 לדוח זה להלן.

³ האמור בסעיפים 1.5 ו-1.6 לעיל, לרבות בקשר עם האסטרטגיה של החברה, פעילות ההשקעה, התכנית האסטרטגית, הקווים המנחים, מטרות התוכנית האסטרטגית, היקפי השקעות, מאפייני השקעות, מאפייני חברות המטרה, זיהוי המגה-טרנדים, הסקטורים, השאת ומקסום הערך לבעלי המניות אי שינוי החוב נטו של החברה ו/או היתרונות של החברה כמשקיע, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על כוונותיה והערכותיה של החברה למועד הגשת הדוח בלבד. התוכנית האסטרטגית כפופה לעדכונים ושינויים כפי שיאושרו על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. בפועל, פעילות ההשקעות עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתוכנן, לרבות עקב גורמי סיכון ואי וודאויות, שחלקם אינם בשליטת החברה. הדבר תלוי, בין היתר, בקיומם של תנאי שוק מתאימים, בתנאים הקשורים לחברות המטרה או לביצוע הרכישות, בהזדמנויות עסקיות, בגורמי סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בפעילות של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מובהר כי החברה עשויה לעדכן את התכנית האסטרטגית מעת לעת ו/או ליישם את פעילות ההשקעות באופן שונה מהאמור בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה, ובפרט להשקיע בסקטורים אחרים מהמתואר לעיל, בחברות הפועלות בגאוגרפיות אחרות או בעלות מאפיינים אחרים מהמתואר לעיל ובהיקפי השקעה לעסקת רכישה שונים מהמתואר לעיל. החברה תבחן מעת לעת את המגה-טרנדים העולמיים ואת הסקטורים האמורים, כמו גם שינויים אחרים בסיבה העסקית, ובהתאם החברה עשויה לבחון השקעות גם בתחומים אחרים. אין בקווים המנחים כאמור כדי לגרוע מהאפשרות לבחון ספציפית השקעה שונה מהאמור, על בסיס נסיבותיה. בנוסף, מטרות אסטרטגיות ההשקעות (ככל שתיושם) עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, בטווח הקצר או הארוך, בין היתר, כתוצאה מהגורמים האמורים לעיל. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בטווח הקצר-בינוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכביד על תוצאות החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטווח הקצר והבינוני בקשר לביצועה.

עם השלמת העסקה למכירת מניות בזן כאמור לעיל, הודיע דירקטוריון החברה על החלטה לחלוקת דיבידנד מתוך התמורה בעסקה. לפרטים ראו סעיף 4.1 להלן.

1.10. ביום 13 בפברואר 2023 מומשו מלוא אופציות הרכש שהעניקה החברה לגופים מסווגים ("הרוכשים") לרכישת מניות רגילות נוספות של בזן מהחברה בהיקף כולל המהווה כ-7.3% מהונה המונפק והנפרע של בזן ("מניות המימוש"). עם השלמת מכירת מלוא מניות המימוש לרוכשים כאמור, החברה אינה מחזיקה עוד במניות בזן כלשהן.

במסגרת ובקשר עם מימוש האופציות כאמור לעיל, עדכנה החברה כי בכפוף להשלמת מכירת מניות המימוש וקבלת תמורתה בפועל בידי החברה, בכוונת דירקטוריון החברה לשקול לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה במהלך שנת 2023, בהיקף של כמחצית מסכום התמורה שיתקבל בידי החברה בגין מכירת מניות המימוש כאמור, וזאת במועד, בתנאים, בהיקפים ולתקופה כפי שיקבע דירקטוריון החברה במועד אימוץ תכנית הרכישה העצמית כאמור, ובהתחשב בתכניות החברה וצרכיה, בסביבה העסקית שלה, במצבה הפיננסי ובהתחייבויותיה כפי שיהיו באותה עת.

לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 9.11.2021, 11.11.2021, 9.2.2023 ו-13.2.2023 (אסמכתאות: 2021-01-164844, 2021-01-165924, 2023-01-015624 ו-2023-01-016662, בהתאמה) וכן סעיף 14.3.4 לדוח זה להלן.

1.11. ב-16 בנובמבר 2023, אימץ דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות רגילות של החברה בסכום כולל של עד 33 מיליון דולר ("עלות הרכישה הכוללת"), במתכונת של הגנת "נמל מבטחים"⁴. תקופת ביצוע התכנית הינה החל מחלוף יום מסחר אחד ממועד פרסום הדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי של שנת 2023, ועד למוקדם מבין: (1) רכישת מניות של החברה בהיקף של עלות הרכישה הכוללת; או (2) יום 31 במרס 2024. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 16 לנובמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-104344). נכון ליום 31 בדצמבר 2023, רכשה החברה במסגרת התכנית סך כולל של 50,676 מניות רגילות של החברה בסכום כולל של כ-13 מיליון דולר, ובסמוך למועד אישור הדוח, רכשה החברה במסגרת התכנית סך כולל של 128,160 מניות רגילות של החברה בסכום כולל של כ-32 מיליון דולר. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 27 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-032793).

1.12. נכון למועד דוח זה, אין קשרי גומלין מהותיים בין ההחזקות המהותיות של החברה באיי.סי.אל לבין החזקותיה בחברות אחרות. לפיכך, נכון למועד הדוח, החברה רואה את החזקותיה באיי.סי.אל כהחזקה נפרדת ועצמאית.

להלן תרשים סכמטי הכולל את החזקותיה העיקריות של החברה ליום 31.12.2023:

⁴ הגנת "נמל מבטחים" - בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מס' 199-8.



[1] שיעורי ההחזקות המובאים בתרשים הינם שיעורי ההחזקות בהון הרשום למסחר נכון למועד הדוח (בעיגולי שיעורים) וללא לקיחה בחשבון של דילולים אפשריים ו/או זכויות נוספות של החברה בחברות המוחזקות, וזאת אלא באם נקבע אחרת במפורש. המובא לעיל אינו ממצא את כל ההחזקות של החברה. לחברה החזקות בבטר פלייס⁵, שנמצאת בהליכי פירוק.

[2] החזקות החברה באיי.סי.אל הינן הן במישרין והן בעקיפין (באמצעות חברות בנות בשליטה מלאה של החברה). לפרטים אודות השלמת עסקה ביום 9 במרץ 2022, למכירת מניות רגילות של איי.סי.אל שהיו בבעלות החברה, המהוות כ-1.567% מההון הרשום למסחר של איי.סי.אל, ראו דיווחי החברה מימים 8.3.2022 ו-9.3.2022 (אסמכתאות: 2022-01-027592 ו-2022-01-023277). למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, שיעור ההחזקות של החברה בהון המונפק והנפרע של איי.סי.אל הינו כ-43.15% (ובנטרול מניות רדומות כ-44%), וכ-44% בזכויות ההצבעה.

[3] בנוסף, מחזיקה החברה בכ-18% מהונה של חברת אקווה (בדילול מלא) (לפרטים ראו סעיף 1.7 וסעיף 8.1 לדוח) והחל מחודש מרץ 2023 בכ-9% מהונה של NOAP (בדילול מלא) (לפרטים ראו סעיף 1.7 לעיל וסעיף 8.2 לדוח זה להלן).

למידע כספי אודות תחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 5 לדוח זה.

1.13. הואיל והחברה פועלת באמצעות החברות המוחזקות שלה, ההערכות והנתונים המובאים בפרק זה במסגרת תיאור הפעילות שבו פועלת החברה, הינן של החברות המוחזקות והנהלותיהן, ובכפוף להבהרות, בדיקות והשלמות שיכול ונתבקשו מהחברות המוחזקות, החברה מצאה לנכון להסתמך ולהתבסס על הערכות ונתונים אלה, וככל שהדבר מתחייב לצורך התיאור שלהלן החברה מקבלת הערכות ונתונים אלה, אלא אם נאמר מפורשות אחרת. מובהר כי ככלל, החברה לא ערכה בדיקות חיצוניות נוספות להערכות והנתונים שהובאו על ידי החברות המוחזקות שלה והנהלותיהן, אשר הן המומחיות והבקיאות בתחום פעילותן ובעסקיהן. לפיכך, בכל מקום, אשר יצוין להלן בקשר לחברה מוחזקת כי היא או החברה או הקבוצה "מעריכה", "מתכוונת", "סבורה", "צופה" וכיו"ב, ו/או יצוין נתון הקשור לחברה מוחזקת רלבנטית, משמע שהחברה מצאה לנכון להסתמך ולהתבסס על כך, ככלל ללא בדיקה חיצונית נוספת, בכפוף להבהרות, בדיקות והשלמות שיכול ונתבקשו מהחברות המוחזקות, אלא אם הדבר צוין מפורשות אחרת.

1.14. כאמור, החברה מחזיקה באיי.סי.אל, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובבורסת ניו יורק (New York Stock Exchange) ומדווחת בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק

⁵ "בטר פלייס" - Better Place Inc., לרבות החברות המאוחדות שלה.

ניירות ערך. לפיכך, המידע המובא בדוח זה בכל הקשור לאיי.סי.אל כאמור, הינו מבוסס, בין השאר, על הדיווחים של איי.סי.אל אשר מפורסמים לציבור; ראו, בין השאר, דוחותיה ודיווחיה באתר 'מגנא' של רשות ניירות ערך (www.magna.isa.gov.il) ובאתר "מאיה" של הבורסה לניירות ערך (<http://maya.tase.co.il>).⁷

תחום פעילות

2.

להלן תיאור כללי של תחום הפעילות של החברה ליום 31.12.2023:

איי.סי.אל – איי.סי.אל הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים, היוצרת פתרונות לאתגרי הקיימות הניצבים בפני האנושות בשוקי המזון, החקלאות והתעשייה. איי.סי.אל ממנפת את משאבי הברום, האשלג והפוספט הייחודיים שלה, את צוות עובדיה המיומן ואת יכולות המו"פ והחדשנות הטכנולוגית הממוקדות בקיימות, על מנת להניע את צמיחתה בשוקי-הקצה שבהם היא פועלת. בהתאם למידע שנמסר על ידה, למועד הדוח איי.סי.אל מעסיקה כ-13,350 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2023 הסתכמו בכ-7,536 מיליוני דולר.

לתיאור עסקי איי.סי.אל, המבוסס על מתכונת התיאור של איי.סי.אל לשנת 2023, ראו דוח תקופתי איי.סי.אל וסעיף 7 לדוח זה.⁸

יצוין כי לחברה פעילויות השקעה נוספות שאינן עולות כדי מגזרים ברי דיווח נפרדים. לפרטים ראו בסעיף 8 לדוח.

השקעות בהון התאגיד

3.

3.1. לפרטים אודות הון התאגיד ראו ביאור 20 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023.

3.2. לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין, ראו תקנה 24 בפרק הרביעי לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

3.3. לפרטים בדבר תוכנית רכישה עצמית של מניות רגילות של החברה שאימצה החברה ביום 16 בנובמבר 2023, לרבות פרטים אודות התקדמות ביצוע התכנית, ראו סעיף 1.11 לדוח לעיל וכן דיווח מיידי מיום 16 בנובמבר 2023 (אסמכתא: 2023-01-104344).

⁶ ראו את דוח 20F של איי.סי.אל לשנת 2023 כפי שנכלל בדיווח מיידי של החברה ליום 14.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-026184). בנוסף, ראו את הדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2023 (בנוסח תרגום לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 25.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-030798) ("דוח תקופתי איי.סי.אל").

⁷ לפרטים אודות פניה מקדמית שהגישה החברה לרשות ניירות ערך בקשר עם הכללת הדוח השנתי של איי.סי.אל כפי שנערך על ידי איי.סי.אל לצורך דיווחיה בבורסת ניו יורק במסגרת הדוחות התקופתיים של החברה ראו: https://www.isa.gov.il/%d7%92%d7%95%d7%a4%d7%99%d7%9d%20%d7%9e%d7%a4%d7%95%d7%a7%d7%97%d7%99%d7%9d/Corporations/Staf_Positions/Preliminary_Inquiries/Magna_Report/Documents/isafile_pre2312.pdf, https://www.isa.gov.il/%d7%92%d7%95%d7%a4%d7%99%d7%9d%20%d7%9e%d7%a4%d7%95%d7%a7%d7%97%d7%99%d7%9d/Corporations/Staf_Positions/Preliminary_Inquiries/Magna_Report/Documents/Isafile_respons_e122020.pdf

⁸ ראו גם את דוח 20F של איי.סי.אל לשנת 2023 כפי שנכלל בדיווח מיידי של החברה ליום 14.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-026184).

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. ביום 15.9.2022 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת סך של כ- 276,887,698 ש"ח, המהווה כמחצית מסכום התמורה בגין העסקה למכירת מניות בון הנמכרות (כמפורט בסעיפים 1.9 ו- 14.3.3 לדוח זה), כדיבידנד מזומן לבעלי מניות החברה. הדיבידנד שולם ביום 19.10.2022. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 15.9.2022 ודיווח מתקן לו מיום 20.9.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-095526 ו- 2022-01-096789), וכן ביאור 20 לדוחות הכספיים של החברה.
- 4.2. ביום 9.1.2023 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות דיבידנד לחלוקה לבעלי המניות של החברה. לפרטים אודות מדיניות הדיבידנד לחלוקה ראו בדוח הדירקטוריון וכן דיווח החברה מיום 9.1.2023 (אסמכתא: 2023-01-005202) ("מדיניות הדיבידנד").
- 4.3. ביום 27.3.2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של כ- 37 מיליון דולר ליום ההכרזה, בהתאם לעקרונות מדיניות הדיבידנד של החברה. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 27.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-033321).
- 4.4. לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של מניות החברה שאימצה החברה, ראו בסעיף 1.11 לדוח.
- 4.5. יתרת הרווחים החשבונאיים הניתנים לחלוקה של החברה נכון ליום 31.12.2023 הינה כ- 2,027 מיליון דולר. לפרטים בדבר התחייבות החברה בקשר עם מגבלות על חלוקת דיבידנדים ראו האמור בסעיף 4.4 להלן ובביאור 14.ב. בדוחות הכספיים של החברה.
- 4.6. במסגרת שטרי הנאמנות של סדרות אגרות החוב של החברה שהיו במחזור בתקופת הדוח או שבמחזור (סדרות 11, 12, 13, 14 ו-15) התחייבה החברה, בין היתר, כי כל עוד לא נפרעו אגרות החוב האמורות במלואן, חלוקת דיבידנד על ידי החברה תבוצע רק במידה והחברה עומדת בתנאים מסוימים. לפרטים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים. יצוין כי ביום 19.2.2023 ביצעה החברה פדיון מוקדם מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה 10) של החברה.
- לפרטים נוספים ראו סעיפים 11.3 ו-11.5.2 לדוח, ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023 וכן דיווחי החברה מימים: 5.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-059611), 19.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-029955), 25.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-034110), 4.1.2017 (אסמכתא: 2017-01-002073), 14.3.2018 (אסמכתאות: 2018-10-020247, 2018-10-020250), 22.3.2018 (אסמכתא: 2018-10-028312), 28.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-031036), 5.11.2019 (אסמכתאות: 2019-10-108457, 2019-10-108460, 2019-10-108463), 14.11.2019 (אסמכתא: 2019-01-098061), 11.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-108474), 16.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-109908), 7.4.2020 (אסמכתא: 2020-01-087421), 1.9.2020 (אסמכתא: 2020-01-037680), 12.4.2020 (אסמכתא: 2020-01-087460), 12.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-083706), 23.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-088230), 19.5.2022 (אסמכתא: 2022-01-061150), 2.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-013905) ו-19.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-018483).

פרק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

5.1. לנתונים כספיים מאוחדים של החברה לשנים 2021, 2022 ו-2023, במיליוני דולר, ראו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023.

5.2. לדוח השנתי של אי.סי.אל לשנת 2023 (20-F) הכולל את חוות הדעת המורחבת של רואי החשבון של אי.סי.אל הכוללת Critical Audit Matter (CAM), ראו דיווח החברה מיום 14.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-026184).

5.3. הסבר ההתפתחויות שחלו

להסברי ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים בסעיף 5.2 לעיל, ראו הסברי הדירקטוריון בדוח הדירקטוריון, המצורפים לדוח זה והמהווים חלק בלתי נפרד הימנו.

5.4. פילוח הכנסות ומוצרים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה על פי תחומי פעילות (ששיעורן מהווה מעל 10% מסך ההכנסות), בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה:

2021	2022	2023	מגזרי פעילות	תחום פעילות	המרכיב
1,617	1,766	1,227	מוצרים תעשייתיים	אי.סי.אל	הכנסות (במיליוני דולר)
1,776	3,313	2,182	אשלג		
2,254	3,106	2,483	פתרונות פוספט		
1,670	2,422	2,073	פתרונות צמיחה		
28	23	39	פעילויות אחרות		
(390)	(615)	(468)	אחר וביטולים		
23%	18%	16%	מוצרים תעשייתיים	אי.סי.אל	שיעור מכלל מכירות הקבוצה
26%	33%	29%	אשלג		
32%	31%	33%	פתרונות פוספט		
24%	24%	28%	פתרונות צמיחה		
0%	0%	1%	פעילויות אחרות		
(6%)	(6%)	(6%)	אחר וביטולים		

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.

6.1. התוצאות הכספיות של החברה מושפעות ממספר גורמים ובראשם תוצאות אי.סי.אל, רווחים או הפסדים חד-פעמיים, שווי השוק של אי.סי.אל ויתר החברות הנסחרות המוחזקות על-ידי החברה, הוצאות מס, הוצאות מימון, וכן פעולות של מימוש או רכישה של החזקותיה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מקבלת דיבידנדים, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקות החברה, מימון ומקבלת דמי ניהול (לרבות בגין שכר דירקטורים) מהחברות המוחזקות.

קבוצה בעלת פעילות בינלאומית, פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהמצב הכלכלי ומהמגמות בכלכלה העולמית. לפרטים ראו סעיף 17.1.1, 17.1.5 ו-17.1.6 להלן, ובפרק אי.סי.אל בדוח הדירקטוריון של החברה.

סביבת המחירים של שוק הסחורות משפיעה על פעילותן ותוצאותיהן של החברות המוחזקות על ידי החברה, ובתקופת הדוח ניכרת השפעת מגמות אלו על תוצאותיהן ופעילותן, לרבות על רקע הסנקציות שהוטלו על בלארוס והשפעת הפלישה הרוסית לאוקראינה והסנקציות שהוטלו על רוסיה בהקשר זה. לפרטים נוספים ראו פרק אי.סי.אל בדוח הדירקטוריון של החברה.

לפרטים אודות השפעת המגמות האמורות על פעילותה של אי.סי.אל ראו גם פירוט במסגרת תיאור תחום הפעילות בפרק זה, הנכלל בדרך של הפניה לדוח תקופתי אי.סי.אל.

6.2. כמו כן, מושפעת פעילות הקבוצה מהמצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל. שנת 2023 התאפיינה באי יציבות משמעותית על רקע ארועים ברמה הפנים מדינתית וברמה הגיאופוליטית בטחונות. המצב הביטחוני, המצב הכלכלי בישראל וכן המצב הפוליטי בישראל ובמזרח התיכון עלולים להשפיע על הקשרים העסקיים של הקבוצה עם גורמים זרים. כמו כן, לאי.סי.אל מתקנים הממוקמים, בין השאר, בישראל. החרפה במצב הפוליטי והגיאופוליטי עלולה לפגוע בעסקים עם גורמים זרים ו/או במתקני אי.סי.אל בישראל. בנוסף, הקבוצה מושפעת מהמצב הפוליטי ומהמצב הביטחוני בעולם ובפרט במדינות בהן פועלות חברות מוחזקות. לפרטים נוספים ראו סעיף 17.1.2 לדוח זה להלן.

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל", אשר נמשכת נכון למועד אישור הדוח. המלחמה הובילה להשלכות והגבלות על המשק הישראלי שכללו, בין היתר, צמצום פעילות עסקית, גיוס מילואים נרחב, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים, הגבלות על קיום לימודים במערכת החינוך ועוד. למועד אישור הדוח, פחתו מרבית המגבלות האמורות בהדרגה וכתלות במצב הבטחוני במדינה ובאזורי העימות.

כמו כן, למועד אישור הדוח, למלחמה השפעות חיצוניות הכוללות, בין היתר, שיבושים בנתיבי שיט לישראל עקב מתקפות על ספינות תובלה וצמצום משמעותי של פעילות חברות תעופה. האירועים האמורים כרוכים באי וודאות משמעותית והם עלולים להשפיע לרעה על איתנות המשק והכלכלה בישראל, על מצבה הפיננסי של מדינת ישראל ובכלל זאת שינויים אפשריים לרעה בדירוג האשראי של ישראל (בחודש פברואר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודי'ס על הורדת דירוג האשראי של ישראל לרמה של A2 עם תחזית שלילית) ושל המוסדות הפיננסיים הישראליים, לפגוע בהשקעות במשק הישראלי ולגרור הוצאת כספים והשקעות מישראל, להגדיל את עלויות מקורות המימון בישראל, לגרום להיחלשות שערי החליפין של השקל ביחס למטבעות השונים (בפרט הדולר), לפגוע בפעילות המגזר העסקי ולגרום לחוסר יציבות בשוק ההון הישראלי. ככל שההערכות האמורות

תתממשנה, במלואן או בחלקן, או במקרה של החרפת המצב הבטחוני, עלול הדבר לפגוע בפעילות של חברות הקבוצה בישראל, וכן להשפיע לרעה על תוצאות החברה, זמינות ועלות ההון ומקורות המימון הנדרשים לקבוצה. נכון למועד אישור הדוח, קיימת אי וודאות משמעותית בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשכה. כמו כן, ישנה אי וודאות באשר להשלכות המלחמה על גורמים מאקרו כלכליים ופיננסיים בישראל. יחד עם זאת, למועד אישור הדוח, אין להשפעת מצב הלחימה איתו מתמודדת מדינת ישראל, השפעה מהותית על פעילות חברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים.

6.3. החברה תלויה במגמות בשוקי הסחורות העולמיים אשר עשויות להשפיע על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידי החברה וכן להשפיע על יכולת החברה להפיק רווחים מממוש החזקותיה הנסחרות. בנוסף, מגמות כאמור, עלולות להשפיע על ביצוע הנפקות פרטיות או ציבוריות על ידי החברה ו/או חברות הקבוצה ועל מציאת מקורות מימון. ירידה בשווי מניות החברות המוחזקות המשמשות כבטוחה בהסכמי מימון בהם קשורה החברה עלולה להשפיע על עלויות המימון של החברה, על יכולתה של החברה לגייס ולמחזר חוב, על דירוג האשראי שלה, וכן על התחייבויות החברה על פי הסדרי מימון קיימים של החברה המובטחים במניות חברות מוחזקות (לפרטים ראו סעיפים 17.1.4 ו-17.3.3 לדוח). לפרטים אודות בטוחות המופקדות לטובת גורמים מממנים למועד הדוח (במזומן ובמניות אי.סי.אל), ראו ביאור 1.ו.14 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2023.

6.4. הקבוצה רגישה לשינויים בשיעורי הריבית, לשיעורי האינפלציה וכן לשינויים בשערי החליפין העולמיים. רגישויות אלו יכולות להשפיע על התוצאות העסקיות של חברות הקבוצה ועל שווי הנכסים וההתחייבויות שלהן. הלוואות הקבוצה הינן דולריות, חלקן בריבית קבועה וחלקן בריבית משתנה. כמו כן, לקבוצה אג"ח שקלי ודולרי. לפיכך, חשופה הקבוצה, בין היתר תזרימית, לסיכון בגין שינויים בשערי הריבית ולשינויים בשערי המטבע דולר/ש"ח (לפרטים בדבר הרפורמה בקשר להפסקת מדד הליבור ראו ביאור 31. ה. לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2023). כמו כן, לחברה חשיפה לשינויים בשערי המטבע כתר נורווגי (Nok), דולר הנובעת מהשקעה בחברת אקווה ובחברת NOAP. הקבוצה מגנה מעת לעת על חלק מחשיפה זו באמצעות מכשירי הגנה פיננסיים, כולל נגזרים פיננסיים (ראו סעיף 11 לדוח זה).

6.5. כמו-כן, חלק הארי של מכירות אי.סי.אל מבוצע במט"ח, ובעיקר בדולר ובאירו. חלק מההוצאות התפעוליות בישראל הינן בש"ח. לפיכך, לשינוי בשער החליפין יש השפעה על הרווחיות. ככלל, התחזקות השקל לעומת הדולר תגרום להשפעה כלכלית שלילית על הקבוצה, ולהיפך.

6.6. תוצאות החברה ו/או החברות המוחזקות שלה רגישות לתנודות במחירי חומרי גלם, תשומות, מוצרים המשמשים לפעילות חברות מוחזקות (כגון : גז טבעי) וכאלו הנמכרים על ידי חברות מוחזקות. בנוסף, רגישה אי.סי.אל לביקוש וההיצע למוצרי אי.סי.אל, למחירי השוק של מוצרי אי.סי.אל (בראשם, מחיר האשלג) ולשירות הניתן על ידיהן. רגישויות אלו יכולות להשפיע מהותית על התוצאות העסקיות של החברות המוחזקות ושל החברה וכן על שווי הנכסים וההתחייבויות שלהן.

6.7. לפרטים אודות השפעת "הוראות ניהול בנקאי תקין" של הפיקוח על הבנקים על החברה ועל חלק מהחברות המוחזקות על ידה ראו סעיף 17.2.2 לדוח. בנוסף, תחולת חוזרים המוצאים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחשכון במשרד האוצר על גופים מוסדיים המעמידים אשראי לחברה ביחס לתנאים של

מתן אשראי על ידי גופים מוסדיים וכן הגברת הפיקוח והטלת מגבלות נוספות עשויה להשפיע על העלויות ועל תנאי האשראי שיוכלו החברה והחברות המוחזקות ללוות מגופים מוסדיים.

6.8. אי.סי.אל ופעילותה כפופה למגבלות סטטוטוריות ורגולטוריות וכן למגבלות שונות מכוח הוראות גופים רגולטורים שונים, כגון הוראות לפי חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988, הוראות פיקוח על מחירים ועוד. כמו כן, אי.סי.אל ופעילותה כפופה ומושפעת מרגולציה, הוראות וצווים בעניין הגנת הסביבה. לפרטים נוספים ראו בתיאור עסקי אי.סי.אל (סעיף 7 לדוח (נכלל בדרך של הפניה)).

6.9. על החברה ועל חברות הקבוצה, חלות מגבלות סטטוטוריות, רגולטוריות או תקנוניות הנוגעות בין השאר להחזקות החברה בחברות הקבוצה הרלוונטיות, לשינויים בהחזקות אלו ולביצוע פעילויות שונות על ידי אותן חברות. בכלל זה, מוטלות על החברה (ועל ההחזקות בחברה) ועל חברות הקבוצה (לפי העניין) מגבלות שונות הנובעות מזכויות המדינה מכוח החזקה במניה מיוחדת באי.סי.אל, ומכוח היתרי ההחזקה במניות אי.סי.אל וההסדרים שנקבעו בהקשר זה. לפרטים נוספים אודות מגבלות אלו ראו סעיף 13 לדוח. המגבלות האמורות מכוח הדין והיתרים שונים שהוצאו מכוחו, וכן מגבלות חוזיות ותקנוניות שונות, עלולות להגביל את אפשרות החברה ו/או חברות מוחזקות שלה להעביר ו/או לשעבד (במישרין או בעקיפין) את החזקותיהן באי.סי.אל, לנצל הזדמנויות עסקיות או לממש את זכויותיהן בהחזקות הקיימות (בפרט לנוכח הצורך בהיתרים שונים בקשר עם ההחזקה בחברות המוחזקות מכוח ההסדרים החלים על חברות אלה).

6.10. הקבוצה מושפעת, בין היתר, משינויים בתקציבים של משרדים ממשלתיים, ממדיניות הממשלה בנושאים שונים ומשינויים רגולטוריים, בין היתר, לעניין זיכיונות, היתרים ורישיונות או מיסוי, וכן מדרישות של רשויות המפקחות על רישוי עסקים, תכנון ורישוי בניה והגנת הסביבה. למדיניות הממשלה ולשינויים כאמור עשויה להיות השפעה מהותית על החברה ועל אי.סי.אל. לפרטים בדבר תנאי הזיכיון החלים על אי.סי.אל מכוח חוק זיכיון ים המלח תשכ"א – 1961, ראו בתיאור 18.ב לדוחות הכספיים של אי.סי.אל שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

6.11. החברות המוחזקות עשויות להיות מושפעות מיחסי עבודה. לפרטים בדבר השפעות מגבלות הנובעות מדיני עבודה בישראל ובעולם והשפעות של יחסי עבודה וסכסוכי עבודה על הקבוצה ראו סעיף 17.2.3 לדוח, וכן בסעיף ד' לדוח תקופתי אי.סי.אל.

6.12. החברות המוחזקות הפועלות בחו"ל עשויות להיות מושפעות מהסדרים חקיקתיים החלים בתחומי השיפוט הזרים, מרישיונות והיתרים המוענקים על ידי גורמי הרגולציה הזרים ומהסדרי רגולציה החלים באותן המדינות.

6.13. החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") עשוי להשפיע על החברה, ההחזקות בה וחברות הקבוצה. הוראות החוק קובעות, בין היתר, הליכים לעניין שקילת שיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות, מגבלות על העמדת אשראי לקבוצות עסקיות בידי גוף פיננסי, מגבלות על השליטה בחברות במבנה פירמידלי, והוראות לעניין הפרדה בין תאגידים ריאליים משמעותיים לבין גופים פיננסיים משמעותיים כהגדרתם בחוק (וזאת הן ברובד השליטה על גופים כאלה והגבלה על החזקות צולבות ביניהם, והן ברובד ניהולם והגבלה על כהונה מקבילה של דירקטור בחברות פיננסיות וריאליות כאשר הדירקטור הינו בעל שליטה או בעל זיקה לבעל שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי). לאור גודלה של קבוצת החברה ופעילותה בישראל, הכוללת בין היתר רישיונות, זיכיונות וחברות שהיו בבעלות ממשלתית, להוראות חוק הריכוזיות

עשויה להיות השפעה, בין היתר, על פעילות קיימת של החברה ו/או על הארכת זיכיונות או רישיונות ו/או על העברת החזקות החברה בחברות הקבוצה בהן נדרשת הסכמת המדינה ו/או על הרחבה של פעילויות החברה וחברות המוחזקות על ידה בישראל. כמו כן, לחוק הריכוזיות עשויה להיות השפעה, בין היתר, לעניין מגבלות על העמדת אשראי.

יצוין, כי הועדה לצמצום הריכוזיות פרסמה בחודש מרץ 2024 בין היתר את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק⁹ ורשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים המועדכנות. בעדכון רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים הקבוצה, עליה נמנית גם החברה, חדלה להכלל ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים כהגדרת מונח זה בחוק הריכוזיות¹⁰. עם זאת, גם לאחר העדכון האמור החברה נכללה ברשימת הגורמים הריכוזיים במשק, כחלק מקבוצה הכוללת את החברות שבשליטתה ובעלי עניין בה וחברות קשורות להם, כאשר צוין בהודעת הועדה כי הקבוצה, עליה נמנית גם החברה, הינה גורם ריכוזי מן הטעם שהינה בעלת היקף פעילות מעל מחצית מהפעילות בתחומי תשתית חיונית (כהגדרת מונחים אלו בחוק הריכוזיות) שהינם: פוספטים וזיכיון ים המלח. כמו כן, ביחס למכירת מניות בזן מחודש ספטמבר 2022 ומימוש האופציות מחודש פברואר 2023 (כאמור בסעיפים 1.9 ו-1.10 לעיל), בחוות דעת שפרסמה הועדה לצמצום הריכוזיות ביום 1.8.2022 בעניין מכירת מניות בזן, נקבע כי העברת המניות הנמכרות של בזן על ידי החברה, מהווה צמצום משמעותי של הריכוזיות הכלל-משקית של "קבוצת עידן עופר" (עליה נמנית גם קבוצת החברה) ושל הריכוזיות במשק בכלל¹¹.

יובהר כי להוראות חוק הריכוזיות עשויה להיות השפעה גם על חברות הקבוצה ועל החברות המוחזקות על ידן. השפעות חוק הריכוזיות על קבוצת החברה תלויות, בין היתר, גם במדיניות שיגבשו הרשויות ביחס לנושאים הקבועים בו ולאופן יישומם, וכן לחקיקת משנה ולהסדרים רגולטוריים נלווים.

לפרטים בדבר מתווה בעניין הענקת רישיונות ייצור חשמל ל"קבוצת עידן עופר", ראו סעיף 6.13 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

לפרטים נוספים בדבר סביבה כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים על תחום הפעילות של הקבוצה, ראו פירוט במסגרת תיאור תחום הפעילות בפרק זה להלן. לפרטים בדבר גורמי הסיכון המשפיעים על החברה, חברות המטה וחברות מוחזקות של החברה ראו סעיף 17 לדוח זה.

⁹ לרשימת הגורמים הריכוזיים לפי חוק הריכוזיות ראו בקישור: https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_CentralizationDecreaseCommittee_GormimRikuzim_List-new.pdf

¹⁰ לרשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים לפי חוק הריכוזיות ראו בקישור: https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_CentralizationDecreaseCommittee_Taagidim_List-new.pdf

¹¹ לחוות הדעת של ועדת הריכוזיות מיום 1.8.2022 ראו בקישור: https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_CentralizationDecreaseCommittee_Opinion-2022-refineries-stocks.pdf

ביום 2.8.2020 הגישה החברה פניה מקדמית לרשות ניירות במסגרתה התבקש אישורה של הרשות לעמדת החברה לפיה החברה רשאית לכלול בדוחותיה התקופתיים (שנתיים וביניים) את דוחות איי.סי.אל במתכונת, מבנה וצורה כפי שנערכים על ידה לצורך הדין הזר החל עליה מכוח הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך (בתרגום לעברית¹), וזאת בהתחשב בין היתר בהוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 ביחס לתאגיד מוחזק מאוחד שהינו תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך חלות עליו ובעמדת סגל הרשות במסגרת שו"ת מס' 105.24 בנוגע להכללת תיאור תחום פעילות של חברה מוחזקת שהינה תאגיד מדווח. ביום 28.10.2020 התקבלה תשובת הרשות לפניה המקדמית לפיה (בתמצית) על בסיס העובדות המתוארות בפניה, סגל הרשות לא יתערב בעמדת החברה לפיה בנסיבות העניין החברה תהא רשאית לכלול בדוחותיה התקופתיים את דוחות איי.סי.אל גם במתכונת, המבנה והצורה שבהם נערכים דוחותיה התקופתיים של איי.סי.אל בהתאם לדין הזר החל עליה. לפניה המקדמית של החברה ראו :

https://www.isa.gov.il/%d7%92%d7%95%d7%a4%d7%99%d7%9d%20%d7%9e%d7%a4%d7%95%d7%a7%d7%97%d7%99%d7%9d/Corporations/Staf_Positions/Preliminary_Inquiries/Magna_Report/Documents/isafile_pre2312.pdf

לתשובת הרשות לניירות ערך ראו :

https://www.isa.gov.il/%d7%92%d7%95%d7%a4%d7%99%d7%9d%20%d7%9e%d7%a4%d7%95%d7%a7%d7%97%d7%99%d7%9d/Corporations/Staf_Positions/Preliminary_Inquiries/Magna_Report/Documents/Isafile_response122020.pdf

בהתאם, מובא בדוח זה הדוח התקופתי (20 F) של איי.סי.אל לשנת 2023 כפי שנערך על ידי איי.סי.אל לצורך הדין חל עליה מכוח הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך (בתרגום לעברית²) על דרך הפניה לדיווחים מיידים של החברה מיום 25.3.2024 (אסמכתאות: 2024-01-030777 ו- 2024-01-030798), של הדוח התקופתי (20 F) של איי.סי.אל לשנת 2023 כאמור.³

¹ כל עוד החברה מדווחת בשפה העברית.

² יצוין כי החברה תפרסם תרגום לעברית כל עוד החברה מדווחת בשפה העברית.

³ לדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2023 (20F), שפורסם על ידי איי.סי.אל בשפה האנגלית ביום 14.3.2024 (אסמכתא : 2024-02-022207) ראו, באתר מג"א של רשות ניירות ערך בקישור: https://www.magna.isa.gov.il/internet/Forms/2024-02-022207/2023_20-F_isa.pdf

, וכן באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בקישור: <https://maya.tase.co.il/reports/details/1579472> וכן, ראו דיווח מידי של החברה מיום 14.3.2024 (אסמכתא 2024-01-02618).

8. השקעות נוספות שאינן עולות לכדי תחום פעילות

נוסף על תחום הפעילות המפורט בסעיף 7 לעיל, לחברה פעילויות אחרות אשר, בראיית החברה, אינן עולות לכדי תחום פעילות ו/או מגזר חשבונאי, לרבות החזקה בחברות כמפורט בסעיף 8 זה.

8.1 AKVA Group ASA ("אקווה")

8.1.1 ביום 21 באוקטובר 2021 רכשה החברה 18% מהונה של אקווה (בדילול מלא), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה, בתמורה לסכום כולל של כ- 637 מיליון קרונות נורווגיות ("NOK") (שווה ערך בקירוב לכ-74 מיליון דולר ארה"ב במועד הרכישה), באופן ש- (א) סך של כ- 322 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-38 מיליון דולר ארה"ב במועד הרכישה), הושקע באקווה כנגד הקצאת מניות אקווה חדשות לחברה; (ב) סך של כ- 315 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-36 מיליון דולר ארה"ב במועד הרכישה), שולם על ידי החברה עבור רכישת מניות אקווה מבעלי מניות קיימים במסגרת הצעת רכש ("עסקת אקווה").

8.1.2 שווי השוק של החזקות החברה באקווה בסמוך למועד פרסום הדוח הינו כ-446 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-41 מיליון דולר ארה"ב).

8.1.3 למיטב ידיעת החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2023, מחזיקה אקווה חברות ב-11 מדינות, ומעסיקה כ-1,425 עובדים. כמו כן, בהתאם לנתונים שנמסרו כאמור, היקף הכנסות (revenues) אקווה בשנת 2023 הינו בסך כ- 334 מיליון דולר; ה-EBITDA המתואם לתקופה כאמור הינו בסך כ- 25 מיליון דולר; ומרווח EBITDA מתואם לתקופה זו הינו בשיעור של כ- 7.5%.

8.1.4 פעילותה של אקווה, למועד הגשת הדוח, מתמקדת במתן פתרונות טכנולוגיים ושירותים בתחום החקלאות הימית, בעיקר בקשר לגידול דגי סלמון בים (Sea Based Technology), וכן פתרונות בטכנולוגית חקלאות ימית בגידול יבשתי (Land Based Technology), ופתרונות דיגיטליים לניהול חוות דגים ימיות ויבשתיות.

8.1.5 ההשקעה באקווה משמשת את אקווה, בין היתר, לפעילויות צמיחה, כגון שיפור ופיתוח הפתרונות הטכנולוגיים שמציעה אקווה, פיתוח תחום הגידול היבשתי לרבות השקעה ישירה בפרוייקט גידול יבשתי, ופיתוח התחום הדיגיטלי.

לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 29.9.2021 (אסמכתאות: 2021-01-148863 ו-2021-01-148872), 19.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-157413) ו-21.10.2021 (אסמכתא: 2021-01-158889) המובאים על דרך ההפניה, וכן ביאור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2022.

8.1.6 עסקת אקווה בוצעה בהתאם לאסטרטגיה העסקית המעודכנת של החברה (ראו סעיף 16 לדוח זה). במסגרת ההסכם בו התקשרה החברה בעסקת אקווה, הוסכמו ההיבטים העיקריים כדלקמן:

(א) החברה זכאית למנות דירקטור אחד לדירקטוריון אקווה הואיל ורכשה יותר מ- 15% מהון מניות אקווה וזכות זו תעמוד בתוקפה גם במקרה של ירידה בשיעור ההחזקה, כל עוד תחזיק החברה לפחות 12% מהון מניות אקווה (באופן שזכות החברה כאמור עוגנה גם בתיקון לתקנון ההתאגדות של אקווה); (ב) עם השלמת עסקת אקווה הוקמה ועדה מייעצת אשר מונה 3 נציגים מטעם החברה ו- 3 נציגים מטעמה של אקווה, וכן מנכ"ל אקווה שהינו יו"ר הוועדה, שתפקידה לייצץ למנכ"ל ולהנהלת אקווה בנושאים של אסטרטגיה, טכנולוגיה וחדשנות; כמו כן, (ג) למשך תקופה של 24 חודשים ממועד השלמת עסקת אקווה וכל עוד תחזיק החברה לפחות 12% ממניות אקווה, החברה זכאית להשתתף בכל גיוס הון בדרך שחלקה של החברה בהון מניות אקווה ישמר (*pre-emptive rights*); בנוסף ניתנו לחברה זכויות מסוימות לקבלת מידע בקשר עם אקווה ופעילותה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.

8.2 Nordic Aqua Partners A/S ("NOAP")

- 8.2.1 בהמשך לאסטרטגיית החברה בקשר עם ההשקעה באקווה לפיתוח תחום הגידול היבשתי של סלמון, ביום 3 במרס 2023 רכשה החברה כ-9% מהונה של NOAP (בדילול מלא), חברה ציבורית נורבגית¹ שמניותיה נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה, בתמורה לסכום כולל של כ- 89 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-9 מיליון דולר ארה"ב במועד הרכישה) ("עסקת NOAP").
- 8.2.2 בחודש דצמבר 2023, החברה השתתפה בחלקה בסבב גיוס נוסף של NOAP, היקף הסבב גיוס היה כ-100 מיליון NOK, כאשר היקף ההשקעה הנוספת של החברה עמד על 9 מיליון NOK (שווה ערך לכ-1 מיליון דולר), באופן שהחברה שמרה על חלקה בהונה של NOAP.
- 8.2.3 שווי השוק של החזקות החברה ב-NOAP בסמוך למועד פרסום הדוח הינו כ-190 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-18 מיליון דולר ארה"ב).
- 8.2.4 מטרתה העיקרית של NOAP הינה הקמת מתקן לחקלאות ימית בגידול יבשתי (RAS)² של דגי סלמון בסין, באמצעות תאגיד מקומי בבעלותה המלאה, כאשר אקווה הינה ספק ציוד הטכנולוגיה העיקרי למתקן הגידול היבשתי האמור.
- 8.2.5 עסקת NOAP נעשתה במסגרת סבב גיוס הון, שמטרתו לאפשר את הרחבת מתקן הגידול להיקף של 8,000 טון (כאשר החלק שהקמתו החלה טרם ההשקעה עומד על 4,000 טון). לפי הנמסר לחברה, עם השלמת הקמת המתקן הוא צפוי להיות המתקן הראשון לגידול יבשתי של סלמון בסין בהיקף מסחרי³.

¹ במהלך שנת 2023, נרשמה NOAP כחברה ציבורית נורבגית.

² Recirculating Aquaculture System.

³ יצוין כי למועד אישור הדוח טרם הושלמה הקמת המתקן. האמור לעיל בקשר עם הצפי להשלמת הקמת מתקן הגידול כולל מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר מבוסס על המידע שנמסר לחברה למועד אישור הדוח, ואשר אין וודאות בקשר להתממשותו או לאופן התממשותו כפי שנצפה, וזאת בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, ובכלל זה עיכובים בהקמה, מגבלות טכניות וטכנולוגיות, שינויים בעלויות ציוד וחומרי גלם ושרשראות אספקה ועוד.

פרק ד' - תיאור עסקי התאגיד - שונות

9. הון אנושי

- 9.1. **כללי** - מטה החברה מספק שירותי ניהול ויעוץ, באמצעות 13 עובדים קבועים ו-1 עובד זמני, נכון למועד דוח זה, לפי הפירוט להלן: 3 עובדי הנהלה (שהינם נושאי משרה), 4 עובדי אגף כספים ו-2 עובדי פיתוח עסקי וקשרי משקיעים, 1 עובד בתחום אבטחת מידע ו-3 עובדי מזכירות ושירותים קבועים ו-1 עובד זמני.¹ יצוין כי בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים ביחס לשנת 2022.
- 9.2. **העסקת עובדי החברה** - עובדי החברה מועסקים באמצעות חוזים אישיים ישירות על ידי החברה בהם מוסדרים תנאי העסקתם בהתאם לתפקידם, השכלתם, ניסיונם, וכישוריהם. הסכמי ההעסקה כוללים הוראות לגבי שכר העובד, תנאים סוציאליים (כגון ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קופת גמל, קרן השתלמות ופיצויים, זכאות לימי חופשה, הבראה ומחלה), תקופת הודעה מוקדמת, שי לחגים וכדומה.
- 9.3. **תכניות תגמול לנושאי משרה** - ביום 3.8.2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת של החברה ("**מדיניות התגמול**"). לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 6.6.2022, 6.7.2022, 19.7.2022 ו-3.8.2022 (אסמכתאות: 2022-01-070135, 2022-01-070144, 2022-01-071325, 2022-01-076248, 2022-01-098533, לפי העניין).
- 9.4. **תכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה** - ביום 9.3.2020 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אימוץ תכנית אופציות לעובדים ולנושאי משרה ("**תוכנית האופציות**") במסלול הוני (עם נאמן) של סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] ("**הפקודה**"), בהתאם למדיניות התגמול. תוכנית האופציות כוללת, בין היתר, הוראות לעניין תקופות הבשלה ומועד הפקיעה של כתבי האופציה, מחיר המימוש של כתבי האופציה, פרוצדורת המימוש, הוראות התאמה מקובלות להגנת הניצע, והוראות למקרה של סיום כהונה. לפרטים ראו סעיף 10.4 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.
- מובהר כי האמור מובא בתמצית וכי תכנית האופציות והסכם ההקצאה בין החברה לבין כל ניצע, כוללים הסדרים נוספים בין החברה לניצעים, לרבות בדבר פרוצדורת המימוש, הגבלות עבירות, ההסדרים במסגרת הוראות סעיף 102 לפקודה, הוראות לעניין מיסוי, התחייבויות הניצע וכיו"ב. לפרטים ראו סעיף 10.4 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.
- בהתאם להוראות מדיניות התגמול וכן בהתאם ובכפוף לתוכנית האופציות ביצעה החברה (בהמשך לאישור ועדת ביקורת ותגמול ודירקטוריון החברה), הקצאה של 10,167 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 10,167 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, וזאת לחמישה מעובדי החברה, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 6.12.2020 (אסמכתא: 2020-01-124186). כמו כן, בינואר 2024 ביצעה החברה הקצאה חדשה של 10,811 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 10,811 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, וזאת לשמונה מעובדי החברה, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה. לפרטים ראו דוח הצעה פרטית מיום 25.1.2024 (אסמכתא: 2024-01-010506) ודיווח מיידי מיום 5.2.2024 (אסמכתא: 2024-01-011113). לפרטים נוספים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

¹ לחברה מבקר פנים שאינו עובד החברה.

9.5. **תגמול הונו בחברות נרכשות** - לפרטים אודות עקרונות התגמול ההוני בחברות נרכשות ראו בסעיף 9.6 למדיניות התגמול.

בחודש דצמבר 2021 ביצעה החברה הקצאה בכמות כוללת של 623,877 אופציות למניות רגילות של אקווה, המוחזקות על ידי החברה, וזאת לחמישה עובדי החברה, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה. הקצאת האופציות הינה בהמשך להשלמת העסקה לרכישת האחזקות באקווה (ראו דיווח מידי של החברה מיום 21.10.2021, אסמכתא: 2021-01-158889)². לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 29.12.2021 (אסמכתא: 2021-01-186972).

בחודש מרץ 2023, ביצעה החברה הקצאה בכמות כוללת של 175,180 אופציות למניות רגילות של NOAP, המוחזקות על ידי החברה, וזאת לחמישה עובדי החברה, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה. הקצאת האופציות הינה בהמשך להשלמת עסקת ההשקעה ב-NOAP (ראו סעיף 8.2 לדוח זה לעיל)². לפרטים נוספים אודות ההקצאה לנושאי המשרה ראו בתקנה 21 בפרק ד' (פרטים נוספים על החברה). יצוין כי מדיניות התגמול של החברה והסכמי ההקצאה ביחס להקצאות לעיל כוללים עקרונות והסדרים נוספים בין החברה לניצעים, לרבות בדבר פרוצדורת המימוש ותנאי המימוש, הוראות לעניין מיסוי, התחייבויות הניצע וכיו"ב.

9.6. **העסקת נושאי משרה בכירה ועובדי הנהלה בכירה** - הסכמי ההעסקה של נושאי המשרה הבכירה בחברה כוללים, בין היתר, הסדרים כדלקמן: הסדרים בנוגע למענקים, בכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין; הסדרים לעניין השתתפות בתכנית אופציות של החברה, ככל שתיקבע כזו ובהתאם לשיעור שייקבע בה; הסדרים לעניין תשלומים לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים וקרנות פנסיה; הסדרים לעניין תקופת הודעה מוקדמת, תקופת הסתגלות ופיצויי פרישה מוגדלים. לפרטים אודות עקרונות התגמול של נושאי המשרה בחברה (לרבות מנכ"ל) ראו במדיניות התגמול. לפרטים בדבר העסקת בכירים בחברה למועד הדוח (לרבות מנכ"ל), ראו פירוט בתקנה 21 בפרק הפרטים הנוספים.

9.7. ביום 1.5.2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת, אשר ימשיכו להיות זכאים לתנאי כהונה והעסקה הנהוגים ביחס לדירקטורים בחברה, וכן אישרה את מינויו של ד"ר יהושע רוזנצוויג כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת (שלישית). לפרטים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 20.3.2023 (אסמכתא: 2023-01-029127) ומהימים 22.3.2023 (אסמכתא: 2023-01-030078), 18.4.2023 (אסמכתא: 2023-01-036436) ו-1.5.2023 (אסמכתא: 2023-10-046686).

10. הון חוזר

לפרטים בדבר ההון החוזר ראו התיאור ביחס למצב הכספי בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023.

² האופציות הינן אופציות למניות מיועדות (כהגדרתן במדיניות התגמול של החברה). כמות האופציות שהוקצתה כאמור הינה בהתאם להחלטות ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בדבר כמות האופציות למניות מיועדות הנגזרת משווי ההקצאה לו זכאי מנכ"ל החברה בגין עסקת ההשקעה בחברה הנרכשת (כולל בגין תנאי הסף להענקת התגמול ההוני לפיו מחוייב המנכ"ל לרכוש אופציות בחברות הנרכשות מתוך סכום המענק השנתי שלו), ובדבר הקצאת אופציות למניות מיועדות לנושאי משרה בחברה כאמור במדיניות התגמול.

11.1.1. מקורות המימון העיקריים של החברה מבוססים על אג"ח סחיר בישראל, מערכת הבנקאות

הבינלאומית ומערכת הבנקאות המקומית. ככלל, החברה נוטלת אשראי לזמן ארוך בעיקר לצורך מימון מחדש של אשראים קיימים. מעת לעת החברה עשויה ליטול אשראי גם לצורך מימוש האסטרטגיה העסקית שאימצה, בהתאם לתוכנית האסטרטגית שאישר דירקטוריון החברה ביום 13 במרס 2019. כמו כן, החברה נוטלת מעת לעת מסגרות אשראי (לפרטים ראו סעיף 11.4 להלן). נכון למועד הדוח, האשראי ממקורות בנקאיים מובטח בשעבודן של החזקות החברה בחברה מוחזקת. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.5 להלן וכן ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה.

ליום 31.12.2023, היקף האשראי של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה הסתכם בכ-889 מיליוני דולר (לא כולל נכיון והוצאות נדחות), אשר משך החיים הממוצע שלו הינו כ-2.7 שנים.

יצוין כי ליום 31.12.2023, השווי ההוגן נטו של עסקאות ההגנה להחלפת מטבע וריבית, אשר עיקרן בגין התחייבויות שקליות של החברה הסתכם לסך של כ-27 מיליון דולר ומגדיל כלכלית את ההתחייבויות הנ"ל. לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

ביום 13 בפברואר 2023, מומשו מלוא אופציות הרכש על מניות בזן שהעניקה החברה למשקיעים המסווגים כאמור לעיל בתמורה לסך של כ-227 מיליוני ש"ח (שווה ערך לכ-65 מיליוני דולר ליום 8 בפברואר 2023). לפרטים נוספים ראו בסעיף 14.3.4 דוח זה להלן ובביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה.

מאז יום 31.12.2023 ועד ליום 26.3.2024 ירד היקף האשראי של החברה (לא כולל נכיון והוצאות נדחות) וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה, וזאת בסך של כ-5 מיליון דולר, הנובע מקיטון בגין הפרשי שער בסך של כ-5 מיליון דולר. לפרטים ראו ביאור 14.ד.1 לדוחות הכספיים של החברה.

ביום 19 בפברואר 2023, ביצעה החברה פירעון מוקדם סופי של אגרות החוב (סדרה 10). לפרטים אודות פירעון חלקי של אגרות חוב (סדרות 11, 12, ו-13) בתקופת הדוח והפירעון המוקדם הסופי של אגרות החוב (סדרה 10), ראו סעיף 11.3.3 להלן.

11.1.2. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. בהתאם לכך, מרבית ההלוואות שנטלה החברה למימון החזקות אלו הינן בדולר או באגרות חוב צמודות לדולר ארה"ב או באגרות חוב שקליות, אשר חלק משמעותי מהן הוחלפו בעסקאות להתחייבויות דולריות.

11.1.3. לפרטים בדבר היקף האשראי המובטח בשעבודים, ראה ביאורים 1.ד.14 ו-1.ו.14 לדוחות הכספיים של החברה.

11.1.4. היקף הנכסים הפיננסיים של החברה וחברות המטה ליום 31.12.2023 וליום 26.3.2024 הסתכם בכ-975 מיליוני דולר ובכ-982 מיליוני דולר (בהתאמה), מתוכם סך של כ-8 מיליון דולר הופקדו כבטוחות כנגד אשראי. לאחר מועד הדוח הופקד סך של כ-1 מיליון דולר

- 11.3.3. ביום 19 בפברואר 2023, פרעה החברה בפירעון מוקדם סופי את אגרות החוב (סדרה 10), וזאת בהתאם לתנאים הנקובים בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 10). במועד הפדיון המוקדם שילמה החברה סך של כ-307 מיליון ש"ח (כ-86 מיליון דולר ליום 19 בפברואר 2023) אשר מהווה את הערך ההתחייבתי של הסדרה ליום הפדיון. לפרטים אודות פדיון מוקדם מלא וסופי של אגרות חוב (סדרה 10) ראו דיווחי החברה בימים 2.2.2023 ו-19.2.2023 (אסמכתאות: 2023-01-013905 ו-2023-01-018483).
- לפרטים בקשר לפירעון (חלקי) של אגרות חוב (סדרה 11) ראו דיווח החברה מיום 31.5.2023 (אסמכתא: 2023-01-058866).
- לפרטים בקשר לפירעון (חלקי) של אגרות חוב (סדרה 14) ראו דיווח החברה מיום 30.6.2023 (אסמכתא: 2023-01-072999).
- לפרטים בקשר לפירעון (חלקי) של אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ראו דיווח החברה מיום 1.10.2023 (אסמכתא: 2023-01-111318).
- 11.3.4. לפרטים אודות דוחות הנאמן על אגרות החוב (סדרות 11, 12, 13, 14, 15), ראו דיווח החברה מיום 14.6.2023 (אסמכתא: 2023-01-065451).
- 11.3.5. לפרטים אודות תשקיף מדף נושא תאריך 20.5.2022 שפרסמה החברה, ראו דיווח החברה מיום 19.5.2022 (אסמכתא: 2022-01-061150).
- 11.3.6. לפרטים אודות הודעת S&P Global Ratings Maaalot Ltd. (להלן: "S&P מעלות") מיום 4.7.2023 בדבר העלאת דירוג המנפיק מ-"ilA/Stable" ל-"ilA+/Stable" בין היתר, בשל שיפור ביחסים הפיננסים, ראו דיווחי החברה מיום 4.7.2023 (אסמכתאות: 2023-15-062542 ו-2023-01-062575).
- כתוצאה מהעלאה כאמור ובהתאם לתנאי שטר הנאמנות, עודכן שיעור הריבית של אגרות החוב (סדרה 11) של החברה שבמחזור, כך שעליית בדירוג הביאה לירידה בשיעור הריבית השנתית של אגרות חוב (סדרה 11) בגובה 0.25% על יתרת קרן אגרות החוב (סדרה 11), החל מתחילתה של תקופת הריבית הבאה, ביום 1.12.2023. שיעור הריבית השנתית המעודכנת (לאחר הורדת שיעור הריבית כאמור לעיל) שתישא קרן אגרות החוב (סדרה 11) עומד על 5.45%. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 4.7.2023 (אסמכתא: 2023-01-062608).
- 11.3.7. למועד הדוח, לחברה חשיפות לשינויים בשיעור הריבית הדולרית המשתנה בגין ההלוואות, חשיפות לשינויים בשערי החליפין שקל/דולר הנובעים מאגרות החוב וכן חשיפה לכתר נורווגי (NOK), דולר הנובעת מהשקעות בחברות אקווה ו-NOAP. החברה מגנה חלקית על חלק מחשיפות אלו בהיקפים הנקבעים מעת לעת.

(אסמכתאות: 2019-10-108406, 2019-10-108454, 2019-10-108457, 2019-10-108460, 2019-10-108463), מיום 6.11.2019 (אסמכתא: 2019-01-095019), מיום 13.11.2019 (אסמכתאות: 2019-10-110777, 2019-10-110788, 2019-10-097401), מיום 14.11.2019 (אסמכתא: 2019-01-098061), מיום 11.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-108474) ומיום 16.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-109908), מיום 12.3.2020 (אסמכתא: 2020-01-023862), מיום 7.4.2020 (אסמכתא: 2020-01-037131), מיום 12.4.2020 (אסמכתאות: 2020-01-037680, 2020-01-037866), מיום 13.4.2020 (אסמכתא: 2020-01-038145), מיום 1.6.2020 (אסמכתא: 2020-01-055740), מיום 1.9.2020 (אסמכתאות: 2020-01-087421, 2020-01-087460), מיום 3.9.2020 (אסמכתא: 2020-01-088519), מיום 10.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-081939), מיום 12.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-083706), מיום 23.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-088230), ומיום 19.5.2022 (אסמכתא: 2022-01-061150), 2.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-013905) ו-19.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-018483).

במסגרת זאת, חשיפות בגין אגרות החוב כאמור בסעיף 11.3.1 לעיל, בהיקף של כ-609 מיליון דולר, לשער החליפין שקל/ דולר, הוחלפו להתחייבות דולרית בסך של כ-433 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

בהמשך למתואר לעיל, ביום 31.12.2023 החשיפה נטו למטבע השקל עמדה על כ-1 מיליון דולר, החשיפה למטבע הכתר הנורווגי עמדה על כ-50 מיליון דולר והחשיפה לשיעור הריבית המשתנה עמדה על כ-100 מיליון דולר.

11.3.8. לחברה אין חשיפה מהותית לסיכון מדד, לפרטים ראה ביאור 3 למידע כספי נפרד של החברה ליום 31.12.2023.

11.4. מסגרות אשראי

ליום 31.12.2023, לחברה מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של עד 360 מיליון דולר, אשר לא נוצלו. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את סכום מסגרות אשראי בסך כולל של 75 מיליון דולר לתקופה של בין שנה לשלוש שנים. במהלך תקופת הדוח, האריכה החברה מסגרות אשראי קיימות בסך של 125 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים נוספות ממועד החתימה. לאחר מועד הדוח, בחודש מרץ 2024 האריכה החברה התקשרות בהסכם מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון דולר לתקופה של שנה נוספת ממועד החתימה. למועד הדוח ועד למועד הגשתו לא נוצלו מסגרות האשראי האמורות. לפרטים נוספים ראו ביאור 14.ה.1 לדוחות הכספיים של החברה.

11.5. מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי

החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה יצרו שעבודים ונטלו על עצמן את המגבלות הפיננסיות העיקריות הבאות:

11.5.1. שעבודים

לפרטים ראה ביאורים 1.ב.14 ו-1.ו.14 בדוחות הכספיים של החברה.

11.5.2. מגבלות פיננסיות

במסגרת הסכמי אשראי עם בנקים, ובכפוף לתנאיהם, החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה התחייבו בהתחייבויות שונות. בנוסף, שטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה כוללים אף הם התחייבויות שונות.

בהסכמי הלוואה מסוימים ובהסכמי מסגרות אשראי נקבעו יחסים מינימאליים ו/או מחיר מינימאלי בין יתרתן של ההלוואות לבין שווי הביטחונות שהעמידה החברה כבטוחות לאותן הלוואות (הנגזר ממחירן בבורסה) (LTV), ותנאים נוספים במקרים של השעיית המסחר במניות אי.סי.אל, וכן צמצום כמות המניות במסחר, אשר במקרה בו מתגבשים היחסים שנקבעו, או התנאים שנקבעו, לפי העניין, על החברה לספק למלווים בטוחות נוספים (מזומן או מניות) או להקטין את יתרת החוב. כמו כן, נקבעה מגבלה, בהסכם הלוואה מסוים, ביחס לשיעור מניות אי.סי.אל, אשר יועמדו כבטוחות לקיום כלל האשראים שנטלו החברה וחברות המטה מתוך סך הון המניות המונפק של אי.סי.אל, וזאת בשיעורים של 23.5% מבנקים בינלאומיים ו- 26.5% מבנקים

בינלאומיים וישראלים. למועד הגשת הדוח, העמידה החברה בטחונות לתאגידים בנקאיים בהיקף של כ-8 מיליון דולר, כנגד הלוואות בסך כולל של 150 מיליון דולר.

בנוסף, בחלק מהסכמי ההלוואות ומסגרות האשראי (כפי שתוקנו מעת לעת), ובכפוף לתנאיהם, נקבע כי במקרה בו יחדלו בעלי השליטה הנוכחיים בחברה לשלוט בה, וכן במקרה בו תחדל החברה להחזיק בשליטה באי.סי.אל, או במקרה שמחיר מניית אי.סי.אל ירד מתחת ל-1.97 דולר ארה"ב מבלי שנתקבלה לכך הסכמת המלווים במי מההסכמים הרלוונטיים,⁴ לפי העניין, מהווה הדבר עילה להעמדת האשראי לפירעון מיידי. לעניין תנאי הסכמי האשראי והמגבלות החלות על החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה ראו ביאורים 1.ב.14 ו- 1.ו.14 לדוחות הכספיים של החברה.

בנוסף, במסגרת הסכמי המימון עם הבנקים ואגרות החוב שהנפיקה החברה נכללו עילות מקובלות, כגון פיגור בהחזר ההלוואה, אי פירעון חובות לנושים במועדם מעל לסכום מצטבר מסוים, מינוי מפרק או כונס נכסים לחברה, חדלות פרעון בחברה או באי.סי.אל, הפרה צולבת בהתקיים תנאים מסוימים, שינוי מהותי לרעה בתנאים מסוימים והטלת עיקול על חלק מהותי מנכסי החברה, אשר בהתקיימן, בכפוף לתנאי כל הסכם והסכם, רשאי נותן האשראי לדרוש את הפירעון המיידי של ההלוואה הרלבנטית.

כמו כן, במסגרת אגרות החוב (סדרות 11, 12 ו-13) שהנפיקה החברה מכוח תשקיף המדף של החברה ממאי 2016 (אסמכתא: 2016-01-059611), ובמסגרת אגרות החוב (סדרות 14 ו-15) שהנפיקה החברה מכוח תשקיף המדף של החברה ממאי 2019 (אסמכתא: 2019-01-048964), נקבעו בין היתר אמות מידה פיננסיות, ביניהן עמידה בשיעור הון עצמי מינימאלי של החברה, עמידה ביחס הון עצמי לסך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (מזומנים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות המטה, מגבלה בדבר השקעה בתאגידים חדשים⁵ אשר חלה ביחס לסדרות 11-13, מגבלות מסוימות על יצירת שעבודים על מניות אי.סי.אל, מגבלות על חלוקה בתנאים מסוימים, תנאים בקשר עם העברת השליטה בחברה והתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג, והכל כמפורט בשטרי הנאמנות בקשר עם אגרות החוב האמורות (ראו דיווחי החברה מיום 19.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-029955), מיום 25.5.2016 (אסמכתא: 2016-01-034110), מיום 22.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-028312), מיום 28.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-0310136), מיום 16.12.2019 (אסמכתא: 2019-01-109908), מיום 23.5.2021 (אסמכתא: 2021-01-088230) ומיום 19.5.2022 (אסמכתא: 2022-01-061150).

ביום 11.11.2019, אישרו אסיפות המחזיקים של אגרות החוב של החברה (סדרות 10, 11, 12, 13) תיקונים לתנאי שטר הנאמנות של הסדרות האמורות, באופן הכולל הוראה בדבר תיקון המגבלה על ההשקעות בתאגידים חדשים, כך שתחול על השקעות בסכום מצטבר העולה על 500,000,000 דולר ארה"ב על בסיס נטו ובהתאמה הוראה בדבר תוספת של 0.25% לשיעור הריבית השנתית שנושאת יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כל

⁴ תנאי כאמור ביחס למחיר מניית אי.סי.אל נכלל בהסכמים בהיקף של 250 מיליון דולר.
⁵ לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות, ראו סעיף 16 להלן.

סדרת אגרות החוב הנ"ל. לפרטים בדבר נוסח התיקונים לתנאי שטרי הנאמנות ראו דיווחי הנאמנים לאגרות החוב (סדרות 10, 11, 12, 13) של החברה מיום 5.11.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-10-108454, 2019-10-108457, 2019-10-108460 ו- 2019-10-108463, לפי העניין), את דיווחי החברה מיום 13.11.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-10-110788, 2019-10-110797, 2019-10-110806 ו-2019-10-110818, לפי העניין), וכן דיווחי החברה מימים 10.11.2019 ו- 14.11.2019 (מס' אסמכתאות: 2019-01-096390 ו-2019-01-098061, בהתאמה)⁶.

ליום 31.12.2023, למיטב ידיעתה של החברה, לא התקיימו העילות דלעיל והחברה עומדת במגבלות החלות עליה למועד הדוח הכספי ולמועד הגשת הדוח. לפירוט אודות אגרות החוב של החברה ראו ביאור 1.ב.14 לדוחות הכספיים.

11.6. לעניין הסכמי הלוואה של החברה ומגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי ראו גם ביאור 1.ב.14 ו-1.ו.14 לדוחות הכספיים. נכון למועד פרסום הדוח אין לחברה ערבויות.

11.7. החברה מגייסת וממחזרת אשראי מעת לעת, ועשויה לבחון אפשרות זו גם במהלך שנת 2024, בכפוף להחלטת החברה ולשיקול דעתה.⁷

11.8. לפרטים נוספים אודות היבטי מימון בחברה ראו סעיף "מימון ונזילות" במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023.

12. מיסוי

למידע בנושא מיסוי החל על החברה, לרבות דיני המס החלים על החברה, שומות המס, ושומות מס בא"י.ס.י.אל ראו ביאור 27 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות חוק החברה לישראל, תשכ"ט-1969 – ראו סעיף 16.3 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2014.

13. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

13.1. למגבלות בקשר עם "הוראות ניהול בנקאי תקין" של בנק ישראל בעניין "לווה בודד", "ולששת הלווים" ו"קבוצות הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי ראו סעיף 17.2.2 לדוח זה. למיטב ידיעת החברה, המגבלות האמורות מגבילות מעת לעת את היקף האשראי בישראל וכן משפיעות על תנאי המימון בחברות הקבוצה.

13.2. מגבלות הנובעות ממניית המדינה המיוחדת בא"י.ס.י.אל – מדינת ישראל מחזיקה בא"י.ס.י.אל מניית מדינה מיוחדת, שאינה בת העברה, לשם שמירה על העניינים החיוניים של המדינה. לפרטים אודות הזכויות העיקריות שמקנה המניה המיוחדת למדינה ראו סעיף 10ב' לדוח תקופתי בא"י.ס.י.אל, המובא על דרך ההפניה.

⁶ יצוין כי אגרות החוב (סדרה 10) של החברה נפרעו באופן סופי ביום 19.2.2023 (ראו סעיף 11.3.3 לדוח זה לעיל).

⁷ האמור לעיל כולל מידע צופה פני עתיד שמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר אין וודאות באשר להתממשותו. בפועל, אין וודאות שהחברה תצליח לגייס את היקפי האשראי ככל שידרשו, ואין וודאות לגבי תנאי גיוס האשראי. הדבר תלוי, בין היתר, בתנאי השוק ובגורמים מממנים, ובהעדר מקורות אשראי עשויה החברה למשל לגייס הון.

מתוקף סמכותה של המדינה מכוח החזקתה במניית המדינה המיוחדת באי.סי.אל והזכויות הצמודות למניית המדינה המיוחדת לפי תקנון אי.סי.אל, בחודש אפריל 1999, העניקה המדינה את הסכמתה לרכישת השליטה בחברה בידי "קבוצת עופר" (כהגדרתה במועד הרכישה). הסכמת המדינה כאמור ותנאיה, עודכנו בחודשים אוגוסט 2002 ונובמבר 2009 (בסעיף זה להלן: **"היתר אי.סי.אל"**).

13.2.1. במסגרת היתר אי.סי.אל אישרה המדינה את הסכמתה לכך שבין היתר מילניום, עופר אוניות ומשט (להלן: **"תאגידי הקבוצה"**) וכן עידן עופר, אהוד אנג'ל ואורי אנג'ל (להלן: **"יחידת הקבוצה"**), יחזיקו במניות אי.סי.אל, באמצעות החברה ובאמצעות חברות בת בבעלותה ובשליטתה המלאה של החברה כפי שנקבע בהיתר (להלן בפסקה זו: **"קבוצת החברה"**), בכפוף לקיום, בכל עת, של מלוא התנאים שנקבעו בהיתר אי.סי.אל, שעיקרם: מילניום, יחידת הקבוצה ותאגידי הקבוצה יחזיקו, במישרין ובעקיפין, לבדם ובכל עת, את "השליטה" בחברה.⁸

13.2.2. הענקת כל זכות או העברה, במישרין או בעקיפין, של מניות החברה או כל זכות הצמודה להן, או אמצעי שליטה בחברה, מכל סוג, הנעשית מרצון בדרך של עסקה או בכל דרך אחרת, או כל הסכם, בין בכתב ובין בעל פה (למעט שיעבוד מניות החברה בהתאם לאמור בסעיף 13.2.3, למעט מימוש ומכירה של מניות החברה בהתאם לאמור בסעיף 13.2.4 או עקב צו או החלטה של ערכאה שיפוטית מוסמכת), יהיו טעונים הסכמה, מראש ובכתב, של מחזיק מניית מדינה מיוחדת באי.סי.אל, והכל אם יש בכך כדי לפגוע באמור בסעיף 13.2.1 או להביא ל"שיתוף בשליטה" בחברה.

13.2.3. מילניום תהיה רשאית לשעבד את מניות החברה שבבעלותה או כל זכות הצמודה להן או אמצעי שליטה בחברה, מכל סוג, לטובת תאגיד מורשה⁹, ללא צורך בהסכמתו בכתב ומראש של מחזיק מניית המדינה המיוחדת לעסקת שעבוד ו/או משכון של מניות החברה כאמור, בכפוף להתחייבות מראש ובכתב של בעלי השעבוד בהסכם השעבוד או המשכון, לתנאים המצטברים הבאים:

(1) בעלי השעבוד יקבלו על עצמם ויתחייבו לפעול בהתאם לתנאי מניית מדינה מיוחדת באי.סי.אל, לרבות כמפורט בהיתר, ולעניין שעבוד מניות החברה או מימושן תחולנה הוראות היתר אי.סי.אל.

(2) בעלי השעבוד לא יעבירו את השעבוד או כל זכות בו אלא לתאגיד מורשה.

13.2.4. בעלי השעבוד יהיו רשאים לממש ולמכור מניות החברה ששועבדו לטובתם, ללא צורך בהסכמתו בכתב ומראש של מחזיק מניית המדינה המיוחדת למימוש ו/או מכירה של מניות החברה כאמור, בכפוף לתנאים הבאים:

⁸ "שליטה" הוגדרה בהיתר השליטה באי.סי.אל כקיום התנאים שלהלן במצטבר: (1) זכות למנות, ומינוי למעשה, לבד ולפי שיקול דעת המוחלט של מילניום, יחידת הקבוצה ותאגידי הקבוצה את כל הדירקטורים בחברה, בכפוף להוראות הדין לעניין הדירקטורים החיצוניים, ולמעט שני דירקטורים מטעם בנק לאומי; (2) שיעור אחזקותיהם הכולל של מילניום, יחידת הקבוצה ותאגידי הקבוצה, במישרין ובעקיפין בחברה, לבדם ובכל עת, יעמוד על שיעור העולה על 25% בכל אחד מסוגי אמצעי השליטה בחברה; (3) אין גוף המחזיק בשיעור גבוה יותר של אמצעי שליטה בחברה, מסוג אחד או יותר, מאשר מילניום יחד עם יחידת הקבוצה ותאגידי הקבוצה.

⁹ "תאגיד מורשה" (כהגדרתו בהיתר אי.סי.אל) משמע אחד או יותר מאלה: קופת גמל, תאגיד בנקאי ישראלי, תאגיד מבטח ישראלי או תאגיד בנקאי זר (כהגדרתם בהיתר אי.סי.אל).

(1) בעלי השעבוד יתחייבו בהסכם שעבוד או משכון מניות החברה למסור דווח למחזיק מנית המדינה המיוחדת בדבר מימוש מניות החברה ששועבדו לטובתו, תוך 5 ימי עסקים ממועד מימוש מניות אלו.

(2) הסכם שעבוד או משכון מניות החברה יכלול הוראה לפיה מימוש השעבוד ו/או המשכון שבעקבותיו עלול שלא להתקיים אחד התנאים שבסעיף 13.2.1 יעשה באמצעות ערכאה שיפוטית בישראל בלבד וכי העברה או מכירה של מניות החברה בעקבות מימוש השעבוד ו/או המשכון שבעקבותיה עלול שלא להתקיים אחד התנאים שבסעיף 13.2.1 תהיה טעונה את הסכמת המחזיק במניית המדינה המיוחדת בכתב ומראש.

13.2.5. תאגידי הקבוצה ויחידיו הקבוצה יחזיקו בכל עת, במישרין ולבד את השליטה במילניום ובכל אחד מתאגידי הקבוצה, וכן יותר מ-75% מכל אחד מאמצעי השליטה במילניום ובכל אחד מתאגידי הקבוצה, למעט ביחס למשט, לגביה נקבע, כי מלוא הזכויות בה יוחזקו על ידי תאגיד זר, שהבעלות והשליטה בו יוחזקו בעקיפין (באמצעות תאגידים שאין להם פעילות מלבד אחזקת מניות באותו תאגיד זר), על ידי נאמנות, שהנהנים בה הם יחידיו הקבוצה, בני זוגם וילדיהם בלבד, בשיעור שלא יפחת מ-90%.

13.2.6. הענקת כל זכות או העברה, במישרין או בעקיפין, של מניות מילניום או של מניות תאגידי הקבוצה, או כל זכות הצמודה להן, או אמצעי שליטה, מכל סוג במילניום או בתאגידי הקבוצה או כל הסכם, בין בכתב ובין בע"פ, יהיו טעונים הסכמה, מראש ובכתב, של מחזיק מנית המדינה המיוחדת בא"י. ס"א, והכל אם יש בכך כדי לפגוע באמור בסעיף 13.2.5 או להביא לשיתוף בשליטה במילניום או באחד או יותר מתאגידי הקבוצה.

13.2.7. תאגידי הקבוצה ו/או יחידיו הקבוצה, לפי העניין, לא ישעבדו מניות במילניום או בתאגידי הקבוצה, או כל זכות הצמודה להן, או אמצעי שליטה בחברה, מכל סוג, במילניום או בתאגידי הקבוצה, אם כתוצאה ממימוש השעבוד או מהפעלת הזכויות לפיו, לא יתקיים האמור בסעיף 13.2.5.

13.2.8. מבלי לגרוע מהוראות כל דין או מתנאי הסכמת המדינה, מילניום ו/או כל אחד מתאגידי הקבוצה ו/או מיחידיו הקבוצה יפעלו, ככל שביכולתם, שלא תיגרמנה פגיעות או הפרות בחוזה מיום 20 בפברואר 1995 בין החברה לבין מדינת ישראל, על צרופותיו, על פיו, התחייבה החברה בין היתר לפעול ולעשות שימוש בהשפעתה על א"י. ס"א, כך שא"י. ס"א (וכן כל חברת בת שלה שבהונה קיימת מנית מדינה מיוחדת) תנהג בהתאם להוראות תקנון א"י. ס"א בנוגע לזכויות הצמודות למנית המדינה המיוחדת לפי תקנון א"י. ס"א, בזכויות הצמודות למנית המדינה המיוחדת לפי תקנון א"י. ס"א ותקנוני חברות הבת של א"י. ס"א, או בתנאים הכלולים בהסכמות מחזיק מנית המדינה המיוחדת, שניתנו או יינתנו, לא"י. ס"א (לרבות חברות בת כאמור), לחברה, לקבוצת החברה או לקבוצת א"י. ס"א (כהגדרתה בהיתר).

13.2.9. מבלי לגרוע מזכותם של המדינה או של מחזיק מנית המדינה המיוחדת בא"י. ס"א לכל סעד המוקנה להם עפ"י כל דין, מחזיק מנית המדינה המיוחדת יבטל את הסכמת המדינה האמורה, אם יופר תנאי מהתנאים המפורטים בה ולא יתוקן תוך התקופה שנקבעה לכך

מיום בו הודיע מחזיק מנית המדינה המיוחדת באיי.סי.אל או מי מטעמו למילניום על דבר ההפרה.

ביחס להחזקות החברה באיי.סי.אל, יצוין כי החברה מחזיקה את מניות איי.סי.אל במישרין ובאמצעות חברות בנות בבעלותה המלאה. נוכח הוראות מניית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון איי.סי.אל¹⁰, בשנת 1995, בקשר עם רכישת 24.9% מהון המניות של איי.סי.אל על ידי החברה¹¹ (בסעיף זה להלן: "הרוכש") במסגרת הסכם רכישה עם מדינת ישראל (בסעיף זה להלן: "הסכם הרכישה"), נתקבל מכתב הסכמה מאת מחזיק מנית המדינה המיוחדת באיי.סי.אל לפיו, בין היתר: (1) ניתנה הסכמה לרוכש להחזיק מניות איי.סי.אל בשיעור של עד 24.9%; (2) לצורך רכישת המניות יהא רשאי הרוכש לשעבד שיעור כאמור לטובת אחד או יותר מהבנקים שצוינו במכתב ההסכמה ובכפוף לתנאים שנקבעו¹²; וכן (3) ניתנה הסכמה להחזקה של הרוכש בשיעור 25% או יותר מהון מניות איי.סי.אל, וזאת בכפוף לתנאי הסכם הרכישה ומנית המדינה המיוחדת.

בקשר עם זכותה של החברה לרכוש מניות נוספות של איי.סי.אל מכוח הסכם הרכישה (שהיוו כ-17% מההון המונפק של איי.סי.אל אותו מועד), בשנת 1997 נתקבלה הסכמת שר האוצר דאז להמחאת זכות הרכישה ביחס למניות הנוספות כאמור לחברת בת בבעלות של החברה, ח.ל. (החזקות - כיל) בע"מ (בסעיף זה: "חברת הבת"), זאת בכפוף, בין היתר, לכך שכל אמצעי השליטה בחברת הבת יהיו בידי החברה, שחברת הבת לא תעסוק בכל פעילות אחרת זולת החזקת מניות איי.סי.אל, שחברת הבת לא תיטול אשראי או התחייבות כספית אלא לצורך רכישת המניות הנרכשות, מניות איי.סי.אל (כמשמעותן בהסכמה) ומימון תשלומי הריבית בגין כך, ושהחברה תהא ערבה לביצוע התחייבויות חברת הבת על פי הסכם הרכישה, תקנון איי.סי.אל ותנאי ההסכמה. בנוסף, במסגרת זו ניתנה הסכמת שר האוצר דאז (בהתאם להסכם הרכישה) להחזקה של החברה בהון המונפק של איי.סי.אל בשיעור העולה על 35%. כמו כן, בקשר עם רכישת המניות הנוספות כאמור על ידי חברת הבת, אשר היוו כאמור כ-17% מהון מניות איי.סי.אל באותו מועד, ונוכח הוראות מניית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון איי.סי.אל, נתקבלה הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת באיי.סי.אל ביחס להחזקה של חברת הבת במניות הנוספות, ולצורך רכישת מניות אלה (ולצורך זה בלבד) תהא חברת הבת רשאית לשעבד את המניות הנוספות לטובת תאגיד בנקאי מסוים שצוין בהסכמה בכפוף לתנאים שנקבעו (במסגרת תיקון משנת 2006 למכתב ההסכמה בעניינה של חברת הבת נקבעו גופים פיננסיים נוספים בהקשר זה). למועד אישור הדוח, מוחזקות על ידי חברת הבת 158,670,000 מניות איי.סי.אל.

13.3. עוד יצוין כי בהמשך להסכמות האמורות, בשנת 1998 הובהר למניעת ספק כי נתקבלה הסכמת מחזיק מנית המדינה אף בקשר עם מינוי מחצית או יותר מהדירקטורים באיי.סי.אל כנדרש על פי הוראות מנית המדינה המיוחדת בתקנון איי.סי.אל.

¹⁰ הוראות מנית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון איי.סי.אל קובעות, בין היתר, כי רכישה או החזקה של מניות איי.סי.אל מעל שיעורים מסוימים שנקבעו בתקנון איי.סי.אל או בשיעור המקנה למחזיק אפשרות למנות מחצית או יותר מחברי דירקטוריון איי.סי.אל לא יהיו בנות תוקף ללא הסכמת מחזיק מנית המדינה המיוחדת. בכלל זה נקבע, כי כל רכישה או החזקה בשיעור של 14% או יותר מהון מניות איי.סי.אל וכן כל רכישה או החזקה של 25% או יותר מהון מניות איי.סי.אל לא תהא בת תוקף אלא אם התקבלה הסכמת מחזיק מנית המדינה המיוחדת, לרבות שעבוד אשר כתוצאה ממנו עשוי בעל השעבוד להחזיק בשיעורים האמורים. לפרטים נוספים אודות מנית המדינה המיוחדת ראו סעיף 10ב' לדוח תקופתי איי.סי.אל.

¹¹ וחברת Penn Belmore Inc., אשר רכשה ביחד עם החברה את מניות איי.סי.אל אותו מועד, ומאוחר יותר העבירה את המניות שנרכשו על ידה לחברה.

¹² ההסכמה ניתנה לשעבוד לגורם אחד של שיעור מניות הגבוה מהסך הקבוע במניית המדינה.

- 13.4. למיטב ידיעת החברה, עשויה לחול מגבלה על פעילות החברה בתחומי הנקאות מסוימים, בין השאר בהתחשב בכך שבן משפחה של מר עידן עופר נחשב לבעלי שליטה בבנק מזרחי טפחות בע"מ.
- 13.5. כמו כן, להוראות חוק הריכוזיות עשויות להיות השלכות נוספות על החברה או חברות המוחזקות על ידה. לפרטים ראו סעיף 6.13 לדוח זה.
- 13.6. למגבלות רגולטוריות נוספות החלות על אי.סי.אל והחברות המוחזקות, ראו סעיפי מגבלות רגולטוריות בתחום פעילות החברה או תיאור השקעותיה, לפי העניין.

14. אירועים והסכמים מהותיים

- 14.1. לפרטים אודות הסכם זכויות רישום בקשר עם מניות אי.סי.אל, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.3.2014 (אסמכתא: 2014-01-017610) וכן סעיף 7'ב' לדוח תקופתי אי.סי.אל.
- 14.2. בחודש מרץ 2022 ביצעה החברה עסקאות מחוץ לבורסה למכירת 20,166,667 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של אי.סי.אל, אשר היוו במועד העסקה כ-1.567% מההון הרשום למסחר של אי.סי.אל. לפרטים ראו בסעיף 14.2 בפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2022.

14.3. עסקאות למכירת מניות בזן

- 14.3.1. ביום 9 בנובמבר 2021 החברה התקשרה בהסכמים למכירת מניות רגילות של בזן שבבעלותה המהוות כ-9% מהונה המונפק והנפרע של בזן למספר גופים מסווגים (כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007) ("המשקיעים המסווגים"). ביום 11 בנובמבר 2021 הושלמה העסקה. מכירת המניות כאמור בוצעה בתמורה לסך כולל של כ-262.5 מליון בש"ח (שווה ערך לכ-84.6 מליון דולר ארה"ב לפי שער חליפין ליום 8 בנובמבר 2021) (נתון המשקף מחיר למניית בזן של 0.91 ש"ח).

במסגרת זו העניקה החברה לכל אחד מהמשקיעים המסווגים (בנוסף למניות שנמכרו; כל אחד בהתאם לשיעור החזקתו במניות הנמכרות כאמור), ללא תמורה כספית נוספת, אופציות רכש (להלן "האופציות") (אשר לא תירשמנה למסחר ולא תהינה ניתנות להעברה ו/או סיחור בכל דרך שהיא), לרכישת מניות רגילות נוספות של בזן מהחברה במשך תקופה של 22 חודשים ממועד המכירה, בהיקף כולל המהווה כ-7.3% מהונה המונפק והנפרע של בזן, כנגד מחיר מימוש של 1.15 ש"ח למניה (כפוף לדיבידנד והתאמות, בהתאם לכללי הבורסה). בנוסף במסגרת זו נטלה החברה על עצמה מגבלה על ביצוע פעולות בניירות ערך של בזן המוחזקים על ידה למשך תקופה קצובה, בתנאים שנקבעו.

לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 9.11.2021 ו-11.11.2021 (אסמכתאות: 2021-01-164844 ו-2021-01-165924), וכן ביאורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021.

- 14.3.2. ביום 17 באפריל 2022, התקשרה החברה עם קבוצת חגי' ייזום ונדל"ן בע"מ ("קבוצת חגי'") וחברה בת בבעלותה המלאה בהסכם למכירת 534,953,382 מניות בזן שבבעלות החברה המהוות 16.687% מהון המניות המונפק של בזן (שלא בדילול מלא) ("מניות בזן הנמכרות"), במחיר של 1.10 ₪ למניה, בכפוף להתאמות מסוימות. לפרטים אודות מזכר

הבנות בלתי מחייב שחתמה החברה עם קבוצת חגי' בקשר עם המכירה הנ"ל טרם ההסכם ראו דיווח החברה מיום 20.3.2022 (אסמכתא: 2022-01-031423), ולפרטים אודות התקשרות החברה בהסכם עם קבוצת חגי' ראו דיווח החברה 17.4.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-049240).

14.3.3.

ביום 15 ביוני 2022 קיבלה החברה ממפעלים פטרוכימיים לישראל בע"מ ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ (יחדיו: "**קבוצת פטרוכימיים**") הודעה לפיה קבוצת פטרוכימיים מממשת את זכות הסירוב הראשונה בקשר עם מכירת מניות בזן הנמכרות, וזאת על פי הוראות הסכם השליטה מיום 5 ביוני 2009 (כפי שתוקן מעת לעת) בין החברה לבין קבוצת פטרוכימיים. לפרטים ראו דיווח מידי מיום 16 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-074737). לאחר שקבוצת פטרוכימיים מסרה לחברה את האסמכתאות והאישורים בדבר קבלת היתר ראש הממשלה ושר האוצר על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבתי זיקוק לנפט בע"מ, התשס"ז-2007), ביום 15 בספטמבר 2022 הושלמה העסקה למכירת מניות בזן הנמכרות לקבוצת הפטרוכימיים מכוח מימוש זכות הסירוב הראשונה כאמור לעיל. מניות בזן הנמכרות נמכרו בתמורה כוללת של כ-553,775 אלפי ש"ח (כ-161 מיליון דולר ליום ההשלמה), המשקפת, מחיר למניה של 1.10 ₪ בניכוי דיבידנד בסך של כ-6.48 אג' למניה ששולם על ידי בזן לבעלי מניותיה ביום 15 במאי 2022. כמו כן, החל ממועד השלמת העסקה הוענקה לקבוצת פטרוכימיים אופציה לרכישה של מניות בזן נוספות המהוות כ-7.3% מהונה המונפק של בזן (שלא בדילול מלא), אשר החברה העניקה למשקיעים מסווגים אופציה לרכישתן, כאמור בסעיף 14.3.1 לעיל ובדוח מידי של החברה מיום 9 בנובמבר 2021 (ככל שהמשקיעים המסווגים לא יממשו את מלוא האופציה הנ"ל העומדת להם), בתנאים מסוימים.

מכירת מניות בזן הנמכרות לקבוצת פטרוכימיים נעשתה ללא מצגים של החברה אודות בזן, וההסכם כלל הוראות בדבר ויתור הדדי על תביעות וטענות הצדדים זה כלפי זה וכלפי בזן (ומי מטעמם), לרבות בקשר להסכם השליטה וליחסי הצדדים כבעלי מניות בזן. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 15 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-095523) וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה. עם השלמת העסקה למכירת מניות בזן, התפטרו דירקטורים שמינתה החברה בבזן, ופעילות בזן חדלה להיות תחום פעילות של החברה.

כמו כן, עם השלמת העסקה כאמור הודיעה החברה על החלטה לחלוקת דיבידנד מתוך התמורה בעסקה. לפרטים ראו סעיף 4.1 לדוח זה לעיל.

14.3.4.

בהמשך לאמור בסעיף 14.3.1 לעיל אודות עסקה למכירת מניות בזן למשקיעים המסווגים במסגרתה העניקה החברה את האופציות לכל אחד מהמשקיעים המסווגים, ביום 9 בפברואר 2023 הוסכם עם המשקיעים המסווגים על מימוש מלוא האופציות (כהגדרתן בסעיף 14.2 לעיל) ביום 13 בפברואר 2023 ("**מועד המימוש**"), לפני תום תקופת המימוש. מחיר המימוש המתואם של האופציות במועד המימוש עמד על כ-1.02 ש"ח למניה, ובהתחשב במימוש המוקדם ובהנחה שניתנה למשקיעים המסווגים עמד מחיר המימוש של האופציות על כ-0.97 ש"ח למניה, ובסך הכל בתמורה למימוש מלוא האופציות ורכישת מניות המימוש שילמו המשקיעים המסווגים לחברה סך כולל של כ-227 מיליון ש"ח

(שווה ערך לכ-65 מיליוני דולר לפי שער חליפין ב-8 לפברואר 2023). ביום 13 בפברואר 2023 המכירה הושלמה והתמורה התקבלה בידי החברה, ועם השלמת המכירה החברה לא מחזיקה עוד במניות בזן.

במסגרת הדיווח על עסקה זו למכירת יתרת מניות בזן, פרסמה החברה כוונה לאימוץ תוכנית רכישה עצמית בסכום מתוך חלק מהתמורה בעסקה. לפרטים בקשר עם תוכנית רכישה עצמית שאימצה החברה בנובמבר 2023, ראה סעיף 1.10 לעיל.

לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה לימים 9.2.2023 ו-13.2.2023 (אסמכתאות: 2023-01-015624 ו-2023-01-016662, בהתאמה) וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה.

14.4. לאירועים ו/או הסכמים מהותיים בתחום הפעילות של החברה או ביחס להשקעות נוספות של החברה - ראו בדוח תקופתי אי.סי.אל ובתיאור ההשקעות הנוספות, לפי העניין.

14.5. בחודש דצמבר 2017, התקשרו כל אחת מבין אי.סי.אל ובזן (שהוחזקה באותו מועד על ידי החברה), ואו.פי.סי אנרגיה בע"מ, חברה ציבורית, אשר כפי שנמסר לחברה, רואה בקנון כבעלת השליטה בה לצרכי חוק ניירות ערך הישראלי, בהסכמים לרכישת גז עם אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן: "אנרג'יאן"). בנובמבר 2018 התקיימו מלוא התנאים המתלים להסכמים. לפרטים אודות ההסכמים לרכישת גז מאנרג'יאן, אסיפות כלליות שכינסו אי.סי.אל ובזן לאישור התקשרויות כאמור בהתאם לסעיף 275 לחוק החברות, ותביעה נגזרת שהוגשה בקשר עם העסקה, ראו באור 18.ג.2. (ד') לדוחות הכספיים של החברה וכן דיווחי החברה מימים 9.8.2017 (אסמכתא: 2017-01-068548), 7.12.2017 (אסמכתא 2017-01-109702), 1.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-000238), 10.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-004279), 11.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-004672), 14.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-005176), 17.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-006397), 21.1.2018 (אסמכתא: 2018-01-007468) ו-28.11.2018 (אסמכתא: 2018-01-115131). לפרטים בקשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת, ראה ביאור 18.ב.1. בדוחות הכספיים של החברה.

לפרטים בדבר הסכם גישור לרכישת גז טבעי מתמר לתקופת הביניים עד תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר "כריש" על ידי אנרג'יאן, שמטרתו לשפר את תנאי רכישת גז טבעי בתקופת הביניים להסכם הקיים בו התקשרו בזן ואי.סי.אל בשנת 2020, ואשר אושר באסיפה כללית של בזן ביום 4.10.2020 ובאסיפה הכללית של אי.סי.אל ביום 2.9.2020, ראו באור 18.ג.2. (ד') לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2022 של החברה.

לפרטים נוספים ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים של אי.סי.אל ליום 31.12.2023 כפי שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

15. הליכים משפטיים

15.1. לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם ראו ביאור 18.ב.1 לדוחות הכספיים של החברה.

15.2. לפרטים בדבר תביעות בתחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 8 לדוח תקופתי אי.סי.אל וכן ביאור 18 לדוחות הכספיים של אי.סי.אל שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

15.3. לפרטים אודות תובענה בסך של 200 מיליון ש"ח שהגישו המפרקים בהליכי הפירוק של בטר פלייס בשנת 2016, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, בהם גם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, אשר כיהנו כנושאי משרה בבטר פלייס מטעם החברה, וזאת בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחבלים של הנתבעים עובר לפירוקה, וההליכים בקשר עם התובענה, ראו ביאור 1.ב.18 לדוחות הכספיים.

16. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

למועד הדוח, החברה פועלת, בתחום פעילות עיקרי, באמצעות תאגיד מוחזק עיקרי: אי.סי.אל. בהמשך להחלטת הדירקטוריון בקשר עם עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, כמפורט בדיווח החברה מיום 13.3.2019 (אסמכתא: 2019-01-021592), בחודש נובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ההנהלה, תכנית אסטרטגית מעודכנת ("התכנית האסטרטגית"). לפרטים ראו גם בסעיפים 1.5 ו-1.6 לדוח לעיל.

האסטרטגיה המעודכנת של החברה כוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, לצד המשך מיקסום ערך של השקעתה האסטרטגית באי.סי.אל. על פי התכנית, הרחבת הפורטפוליו מיועדת, בין היתר, לאפשר גיוון של פרופיל סיכונים. השבחת חברות הפורטפוליו של פעילות ההשקעות צפויה להתבסס, בין היתר, על הניסיון הניהולי הבינלאומי של החברה, במיוחד בתחומים אשר משיקים לפעילותה העיקרית של החברה, וכן על ייחודיות סביבת החדשנות הישראלית.

פעילות ההשקעות תפעל תוך שאיפה ליישום מספר קווים מנחים: סדר גודל השקעה של כ- 70–100 מיליון דולר לעסקה, תוך שהחברה תשקול ביצוע השקעות גם בהיקף השקעה גדול יותר להשקעה בודדת; התמקדות בשוק הישראלי והאירופי; השגת השפעה על עסקי חברות הפורטפוליו (שאינה בהכרח שליטה); סה"כ היקף השקעה כולל של 350–500 מיליון דולר אשר יושקע במדורג במשך השנים הקרובות בפעילות ההשקעות; גמישות באופק ההשקעה; השקעה בחברות מבוססות; רמות מינוף סבירות ברמת חברות המטרה.

בהתאם לתכנית האסטרטגית, פעילות ההשקעות תשאף להתמקד בעיקר בסקטורים שזוהו כבעלי זיקה למגמות גלובליות ("מגה-טרנדים") וכבעלי פוטנציאל לצמיחה בהתבסס על אימוץ טכנולוגיות חדשות. פעילות ההשקעות תשאף להתמקד בסקטורים הבאים: מזון, חקלאות, בריאות ו- Industry 4.0. להערכת החברה, כל אחד מהסקטורים האמורים מושפע מהמגה-טרנדים העולמיים ובעל פוטנציאל לשילוב עם טכנולוגיות חדשניות כחלק מאותם טרנדים. החברה מעריכה כי היותה בעלת גישה לחדשנות ישראלית, וכן היותה משקיע בעל ערך מוסף ונוכחות בינלאומית, מהווים יתרון עבור חברות מטרה בישראל ובאירופה.

לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18.11.2019 (אסמכתא: 2019-01-098991).

כחלק מפעילות ההשקעות, ביום 21 באוקטובר 2021 רכשה החברה 18% מהונה של אקווה (בדילול מלא), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה, הפועלת במתן פתרונות ושירותים בתחום החקלאות הימית, לרבות פתרונות בטכנולוגית חקלאות ימית בגידול יבשתי, וזאת בתמורה לסכום השקעה כולל של כ-74 מיליון דולר (לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מימים 29.9.2021, 19.10.2021 ו-21.10.2021 (אסמכתאות: 2021-01-148863, 2021-01-157413 ו-2021-01-158889, בהתאמה) וכן סעיף 8.1 לדוח זה לעיל). כמו כן, בחודש מרץ 2023 השקיעה החברה כ-9 מיליון דולר ב-NOAP, חברה נורבגית הנסחרת בבורסה של אוסלו, העוסקת בהקמת מתקן לחקלאות ימית

בגידול יבשתי בסין, אשר אקווה הינה ספק ציוד הטכנולוגיה העיקרי שלו (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.2 לדוח זה לעיל). בנוסף, בדצמבר 2023, החברה השתתפה בחלקה בסבב גיוס נוסף של NOAP, היקף הסבב גיוס היה כ-100 מיליון NOK, כאשר היקף ההשקעה של החברה עמד על 9 מיליון NOK (שווה ערך לכ-1 מיליון דולר), באופן שהחברה שמרה על חלקה בהונה של NOAP.

למועד הדוח פועלת החברה להמשיך ולקדם את פעילות ההשקעות. יובהר כי קידום פעילות ההשקעות תלויה בגורמים שונים, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה, בהם המצב בשווקים בארץ ובעולם, קיומם של תנאי שוק מתאימים בתחומים הכלולים בתכנית האסטרטגית, השפעות מאקרו כלכליות על המצב הכלכלי ועל עסקי הקבוצה ועוד. לפיכך, אין וודאות באשר לאופן מימוש אסטרטגיית ההשקעות ועיתוי ככל שתבוצע.

הכוונות והאסטרטגיה של החברה, כמפורט בסעיף זה, משקפות את מדיניותה וכוונותיה של החברה, נכון למועד הגשת הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בפועל בהתאם לצפי האמור. האמור בסעיף זה לעיל, לרבות בקשר עם האסטרטגיה של החברה, התכנית האסטרטגית, הקווים המנחים, מטרות התוכנית האסטרטגית, היקפי השקעות, מאפייני השקעות, מאפייני חברות המטרה, זיהוי המגה-טרנדים, הסקטורים, אי שינוי החוב נטו של החברה, מימוש הנכסים וההשקעות, השאת ומקסום הערך לבעלי המניות ו/או היתרונות של החברה כמשקיע, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על כוונותיה והערכותיה של החברה למועד הגשת הדוח בלבד. התוכנית האסטרטגית כפופה לעדכונים ושינויים כפי שיאושרו על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. בפועל, פעילות ההשקעות עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתוכנן, לרבות עקב גורמי סיכון ואי וודאויות, שחלקם אינם בשליטת החברה. הדבר תלוי, בין היתר, בקיומם של תנאי שוק מתאימים, בתנאים הקשורים לחברות המטרה או לביצוע הרכישות, בהזדמנויות עסקיות, בגורמי סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בפעילותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מובהר כי החברה עשויה לעדכן את התכנית האסטרטגית מעת לעת ו/או ליישם את פעילות ההשקעות באופן שונה מהאמור בהתאם לשיקול דעת דירקטוריון החברה, ובפרט להשקיע בסקטורים אחרים מהמתואר לעיל, בחברות הפועלות בגאוגרפיות אחרות או בעלות מאפיינים אחרים מהמתואר לעיל ובהיקפי השקעה לעסקת רכישה שונים מהמתואר לעיל. החברה תבחן מעת לעת את המגה טרנדים העולמיים ואת הסקטורים האמורים, כמו גם שינויים אחרים בסביבה העסקית, ובהתאם החברה עשויה לבחון השקעות גם בתחומים אחרים. אין בקווים מנחים אלו כאמור כדי לגרוע מהאפשרות לבחון ספציפית השקעה שונה מהאמור, על בסיס נסיבותיה. בנוסף, מטרות אסטרטגית ההשקעות (ככל שתיושם) עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, בטווח הקצר או הארוך, בין היתר, כתוצאה מהגורמים האמורים לעיל. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בטווח הקצר-בינוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכביד על תוצאות החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטווח הקצר והבינוני בקשר עם ביצועה.

לפרטים בדבר היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברות המוחזקות של החברה, לרבות בדבר הצפי להתפתחותן בשנה הבאה, ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתחום הפעילות של החברה ותיאור ההשקעות הנוספות.

להלן איומים, חולשות וגורמי סיכון להם חשופה החברה למועד הדוח:

17.1. גורמי מאקרו

17.1.1. **שינויים במצב הכלכלי והמצב הפיננסי בעולם ובישראל -** כקבוצה בעלת פעילות

בינלאומית, פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהמצב הכלכלי בעולם ומהגמות בכלכלה העולמית זאת בנוסף להיותה מושפעת ממצב השוק בתחומי הפעילות של החברה. למחירי הסחורות בעולם, השפעה על פעילותן ותוצאותיהן הכספיות של חברות הקבוצה ועל מחירי ניירות הערך הסחירים של חברות הקבוצה.

ירידות שערים בשוקי ההון בישראל ובעולם עלולות להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידי החברה, להשפיע על יכולת החברה להפיק רווחים מממוש החזקותיה הנסחרות או להקשיח את תנאי המימון של החברה והחברות המוחזקות שלה, להקשות על ביצוע הנפקות פרטיות או ציבוריות על ידי מי מהן, לפגוע בדירוג יכולת ההחזר של מי מהן, וכן להקשות על נגישות למקורות מימון לכשאלה יידרשו להן למימון פעילויותיהן השוטפות. כמו כן, לגורמים המשפיעים על הכלכלה הגלובלית כגון משבר בכלכלה העולמית, האטה בקצב הגידול הכלכלי בעולם, משברי אשראי, ירידה בצריכה וביציבות העסקית, שיעורי אבטלה גבוהים, שינויים במחירי סחורות וחומרי גלם ומדיניות ממשלתית, שינויים בעלויות שינוע ושרשרת אספקה, עלולים להשפיע על תוצאות החברה והחברות המוחזקות שלה, עסקיהן, נזילותן ופעילותן.

לגורם הסיכון בעניין אירועים הקשורים בבטחון או בריאות הציבור, ראו סעיף 17.1.5.

17.1.2. **מצב גיאופוליטי ואי יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובעולם -** פעילות

הקבוצה חשופה, בין היתר, לשינויים במצב הבטחוני, הכלכלי והפוליטי בעולם, וכן למצב הפוליטי, הכלכלי והבטחוני במזרח התיכון ובישראל. למצב הגיאופוליטי, הכלכלי והבטחוני בישראל ובמזרח התיכון יכולה להיות השפעה על קשרים קיימים עם גורמים זרים (לרבות ספקים), כמו גם על נכונותם של שותפים פוטנציאליים להיכנס לעסקים עם חברות ישראליות, במיוחד על אלו הממוקמות או בעלות מתקנים בישראל. מדינות אחדות וכן תאגידים וארגונים מסוימים מגבילים את פעילותם העסקיות בישראל או את קשריהם העסקיים עם חברות ישראליות. המצב הפוליטי והביטחוני בישראל עשוי אף לגרום לגורמים עמם התקשרו החברה או החברות המוחזקות על ידה לטעון כי הם אינם מחויבים לקיים את התחייבותם מכח הוראות כח עליון הכלולות בהסכמים עמם. בנוסף, מתקני אי.סי.אל בישראל הנם מתקנים אסטרטגיים. למקרה חירום בטחוני בישראל עלולה להיות השפעה על פעילות אי.סי.אל ועקב כך על תוצאותיה ותוצאות החברה. אירועים ביטחוניים בישראל ובעולם עלולים להביא לפגיעה בפעילות החברות המוחזקות ואף לפגיעה פיסית במתקניהם. לפרטים אודות השפעות אפשריות של מלחמת חרבות ברזל על פעילות החברה ואי.סי.אל ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים של החברה.

17.1.3. **חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית, לשערי אינפלציה ושערי החליפין -** תוצאות הקבוצה

רגישות לשינויים בשיעורי הריבית, לשיעורי האינפלציה וכן לשינויים בשערי החליפין העולמיים. רגישויות אלו יכולות להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה ועל שווי

נכסיה. מרבית המכירות של חברות הקבוצה מבוצעות במט"ח, בעיקר בדולר ובאירו. חלק מההוצאות התפעוליות הינן בש"ח. ככלל, לייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל לעומת הדולר תיתכן השפעה כלכלית שלילית על הקבוצה לטווח הבינוני. כמו כן, לחברה חשיפה לשער החליפין של כתר נורווגי (NOK) לעומת דולר הנובעת מהשקעה בחברת אקווה ובחברת NOAP. החברות המוחזקות על ידי החברה חשופות אף הן לסיכונים אלו של שינויים בשיעורי ריבית, שערי אינפלציה ושערי חליפין, ועל כן, עשויה להיות השפעה לחשיפות אלה גם על תוצאות החברה. כמו כן, החברה עשויה להיות חשופה לשערי החליפין (לרבות לצורך ביצוע חלוקת דיבידנד) ו/או להיות חשופה למגבלות על שערי חליפין במדינות מסוימות בהן פועלות חברות הקבוצה. חלק מהאשראי בקבוצה מבוסס על שער ריבית הלייבור וה-SOFR המשתנים מעת לעת ועל כן קיימת חשיפה לעלייה בשיעורי ריבית אלו. לפרטים בדבר השפעות אפשריות של שינויים במגמת האינפלציה ועלויות ריבית נוספות בעתיד (ככל שתהיינה) ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

17.1.4. **חוסר יציבות בשווקים ומימון** - שינויי מגמות בשוקי ההון בישראל ובעולם עלולים להשפיע על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידי החברה, ובשל כך עלולים להשפיע על אפשרות וכדאיות ביצוע הנפקות פרטיות או ציבוריות על ידי החברה ו/או החברות המוחזקות וכן על נגישות למקורות מימון (לכשאלה יידרשו להן למימון פעילויותיהן). כמו כן, ירידה בשווי מניות החברות המוחזקות, לרבות אלה המשמשות כבטוחה בהסכמי מימון בהם קשורה החברה, עלולה להשפיע על עלויות המימון של החברה, על יכולתה של החברה לגייס ולמחזר חוב, וכן על התחייבויות החברה על פי הסדרי מימון קיימים של החברה המובטחים במניות חברה מוחזקת ועמידתה בהם (לפרטים ראו סעיף 17.3.3 לדוח).

17.1.5. **אירועים הקשורים לבטחון או בריאות הציבור בישראל ובעולם** – אירועים בעלי השפעה שלילית על בטחון או בריאות הציבור בישראל או בעולם עלולים להשפיע לרעה על המצב הכלכלי, הפיננסי ו/או העסקי של חברות הקבוצה. בכלל זאת, משבר הקורונה, אשר פרץ במהלך שנת 2020 ונמשך לאחריה וגרם לחוסר יציבות בשווקים הגלובליים, לרבות ישראל, באופן שבא לידי ביטוי בתנודתיות והשפעה לרעה על שווי השוק של חברות הקבוצה באותה עת. התפרצות מגפות או התפתחויות שליליות אחרות בתחום בריאות הציבור או בטחון, עשויות להשפיע לרעה באופן מהותי על פעילותן העסקית של החברות המוחזקות, למשל כתוצאה משיבוש יכולתן לרכוש חומרי גלם, מירידה בביקוש למוצרים מסוימים מתוצרתן, משיבוש יכולתן של החברות המוחזקות למכור או להפיץ מוצרים, מסגירה זמנית של מתקניהן ו/או מתקניהם של ספקיהן או לקוחותיהן וספקי קבלנות שלהם, משיבוש האפשרות לממש עסקאות ותכניות עסקיות, או כתוצאה מהגבלת אפשרויות הנסיעה של נציגי החברות ו/או ספקים מרכזיים של החברות המוחזקות לשם מתן תמיכה לאתריהן או לקוחותיהן ברחבי העולם, וכן כתוצאה מהיווצרות משבר אשראי וקשיי נזילות, כאשר כל אחת מן הנסיבות האמורות עשויה להשפיע לרעה באופן מהותי על מכירות החברות המוחזקות, עסקיהן, מצבן הפיננסי ותוצאות פעילותן.

17.1.6. **הפלישה הרוסית לאוקראינה** - החל מחודש פברואר 2022, החלה פלישה של צבא רוסיה לאוקראינה, ובקשר עם כך מדינות שונות בעולם הטילו סנקציות כלכליות על רוסיה, בנוסף לסנקציות הקיימות על בלארוס. המצב הגיאופוליטי המתוח כאמור משפיע בין היתר על המוצרים המשווקים על ידי אי.סי.אל וכן על מחירי חומרי הגלם. בשלב זה, לחברה אין את היכולת להעריך את משך ועוצמת המשבר, המגמות בעקבותיו ואת מלוא השלכותיו על החברה וחברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 (בפרק אי.סי.אל).

מובהר כי ההערכות וההשערות המפורטות לעיל בדבר השפעותיה האפשריות של המלחמה באוקראינה מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר התממשותו אינה ודאית, תלויה בגורמים גיאופוליטיים, מאקרו כלכליים ואחרים, ואינה בשליטת החברה.

17.2. גורמים ענפיים

17.2.1. **רישוי, רגולציה, התפתחויות רגולטוריות והליכים משפטיים** - פעילותן של החברה והחברות המוחזקות שלה כפופה לחקיקה, רגולציה ורישוי מקיפים, לרבות בתחום הגנת הסביבה, תחומי המיסוי, הזיכיונות, הגבלים עסקיים וכן הלאה. החמרה בחקיקה, ברגולציה או ברישוי האמורים, בפרשנותם או באכיפתם אשר יוחלו על פעילות החברות האמורות עלולה, בין היתר, לחייבן בהשקעות בהיקפים גדולים או בתשלומים שונים, מוגדלים או נוספים או להגביל או לצמצם את פעילותן, באופן שעלול לפגוע בתוצאות החברה ו/או החברות המוחזקות. החברה והחברות המוחזקות אף עלולות להיות חשופות להליכים משפטיים, אזרחיים ופליליים בתחומים שונים בקשר עם פעילותן כגון, בין היתר ומבלי לגרוע, עקב זיהומים סביבתיים נטענים אשר נגרמים על ידי חלק ממתקניהן ומפעליהן.

17.2.2. **מגבלות על קבלת אשראי** - החברה והחברות המוחזקות על ידה עשויות להיות מוגבלות כתוצאה מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של הפיקוח על הבנקים, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעמיד ל"לווה בודד", ל"קבוצת לוויים" אחת, ולששת הלוויים ו"קבוצות הלוויים" הגדולים של התאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). החברה, החברות המוחזקות שלה ובעלי השליטה בחברה (לרבות, חלק מהתאגידים הקשורים אליהם ו/או לבני משפחתם במישרין או בעקיפין) מוגדרים כ-"קבוצת לוויים" אחת לעניין "הוראות ניהול בנקאי תקין". הדבר עשוי להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולתן של חברות הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל, למשוך מסגרות אשראי, כמו גם על יכולתן לבצע השקעות בחברות שנטלו אשראי בהיקף גדול מבנקים בישראל, וכן על יכולתן לבצע פעולות עסקיות מסוימות בשיתוף פעולה עם גופים שנטלו אשראי כאמור.

17.2.3. **מגבלות הנובעות מדיני עבודה וסכסוכי עבודה** - החברות המוחזקות חשופות לשינויים בדיני העבודה בישראל ובעולם, לרבות לשינויים בהסכמי העבודה הקיבוציים החלים על עובדי אי.סי.אל וכן לשביתות ואי שקט תעשייתי, דבר אשר עלול להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה והחברות המוחזקות. שיבושים בתפעול ובטעינה בנמלים, ובפרט בנמלי ישראל, עלולים לפגוע בפעילות אי.סי.אל.

17.2.4. **מגבלות רגולטוריות על הריכוזיות** - פעילות החברה ואי.סי.אל חשופה למגבלות רגולטוריות על הריכוזיות, לרבות בהתאם לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988. החברות רגולטוריות בעניין זה עלולות לצמצם ו/או להגביל את אפשרויות ההשקעה ו/או ההחזקה ו/או ביצוע עסקאות של החברה או אי.סי.אל. כמו כן, החברה מושפעת מהחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 ("**חוק הריכוזיות**") והחברה (וכן בעלי השליטה בחברה וחברות קשורות אליהם) נכללת ברשימת הגורמים הריכוזיים שפורסמה על ידי הממונה על התחרות (על עדכונה), ועקב כך חלות עליה המגבלות הקבועות בחוק הריכוזיות, בין היתר לעניין הפרק העוסק בהקצאת זכויות (כהגדרת מונחים אלה בחוק הריכוזיות). כמו כן, החברה עשויה להיות כפופה למגבלות אשראי מכוח חוק הריכוזיות.

17.2.5. **מגבלות רגולטוריות הנוגעות לקשרים עם גורמים עוינים וחקיקה נגד שחיתות** - כקבוצה בעלת פעילות בינלאומית, הפועלת בתחומים עסקיים ברחבי העולם, עשויות החברה והחברות המוחזקות להיות חשופות לרגולציה הקיימת בישראל ובמדינות שונות בעולם בדבר קיום קשרים עסקיים עם גורמים או מדינות עוינים (כגון איראן). החברה נוקטת באמצעים להבטחת עמידתה ברגולציה כאמור, ואולם בהתחשב בהיקף פעילותה הרחב של הקבוצה, קבוצת החברה עשויה להיות חשופה לסנקציות מכוח רגולציה כאמור חרף צעדי הזהירות האמורים. כמו כן, החברה והחברות המוחזקות עשויות להיות חשופות לרגולציה לעניין מניעת שחיתות, שוחד והלבנת הון, אשר הפרתה עלולה לגרור סנקציות שונות בישראל ובעולם.

17.2.6. **מגבלות וחשיפות בתחום הגנת הסביבה** - פעילות החברות המוחזקות כפופה לחקיקות רגולטוריות משתנות בתחום הגנת הסביבה. שינויי חקיקה והחמרת התקנים בתחום הגנת הסביבה, וכן פסקי דין מחמירים של ערכאות שיפוטיות בנושאים אלה, עלולים להיות בעלי השפעה על פעילות מתקני החברות המוחזקות והעלויות הכרוכות בהם. כמו כן, למקרה של ליקויים ו/או אי עמידה בתקנים בתחום הגנת הסביבה כתוצאה מפעילות החברות המוחזקות עלולה להיות השפעה לרעה על פעילותן ותוצאותיהן של החברות המוחזקות ו/או חשיפה לסנקציות שונות והליכים משפטיים.

17.3. **סיכונים מיוחדים לחברה**

17.3.1. **השקעה מרוכזת** - התמקדות החברה, החל ממועד השלמת מהלך החלוקה (כהגדרתו בסעיף 1.2 לעיל) ובהתייחס למכירת מניות בזן, בהשקעה באי.סי.אל בעיקר, הגבירה את חשיפת החברה הנובעת מאי.סי.אל. החברה רואה באי.סי.אל השקעה אסטרטגית. עם השלמת מהלך החלוקה הוגברה תלותה של החברה באי.סי.אל, ובהתאם, בירידה בתוצאותיה ו/או בשוויה של מניית אי.סי.אל, כמו גם להתפתחויות שליליות בפעילותה של אי.סי.אל, השפעה מהותית לרעה על החברה, תוצאותיה וחוסנה הפיננסי. לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות כמו גם על השקעת החברה בחברות אקווה ו-NOAP, ראו סעיפים 16 ו-17.3.17 לדוח וכן סעיף 8 לדוח.

17.3.2. **שינויים בשווי השקעות החברה** - החברה חשופה לשינויים לרעה בערך של החברות בהן היא מחזיקה, ובעיקר, לשינויים בערכה של אי.סי.אל. ערך של חברות אלו מושפע ממחירי

מניותיהן הנסחרות בבורסות, וירידת מחירי מניות אלו, בעיקר ירידת מחירי מניות אי.סי.אל, עלולה להשפיע לרעה על ערכן בדוחותיה הכספיים של החברה, על תוצאות פעולותיה ותזרים המזומנים שלה, על תנאי המימון של החברה ויכולת עמידתה בהם, על היכולת לגייס ולמחזר חוב, ועל יכולת החברה להפיק רווחים ממימוש החזקותיה הנסחרות.

17.3.3. **תנאי אשראי והתחייבויות לעמידה בתניות פיננסיות** - במסגרת הסכמי המימון של החברה

קיימות התחייבויות לעמידה ביחסים פיננסיים מסוימים לרבות ביחס ו/או מחיר מינימאלי בין שווי הבטוחות ליתרת האשראי. הבטוחות שניתנו הינן, על פי רוב, מניות אי.סי.אל (ראו סעיף 11 לעיל), אשר שוויין לעניין ההסכמים נגזר ממחירן בבורסה, מהיקף סחירותן ומשער הדולר. אי עמידה ביחסים הפיננסיים עלולה, בין היתר, להביא לייקור עלויות המימון, להקשות על מחזור אשראי, להביא לדרישה להגדלת בטוחות, ובנסיבות מסוימות לדרישת המלווים לפירעון מיידי של האשראי ולמימוש הבטוחות. לירידה מתמשכת במחיר מניית אי.סי.אל, השפעה מהותית לרעה, בין היתר, על יכולת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בהסכמי המימון של החברה, כאשר בהעדר הסכמה אחרת, יהיו רשאים המלווים, בנסיבות שנקבעו, להעמיד את האשראי לפירעון מיידי. יצוין כי אין וודאות כי בידי החברה יהא מספיק מזומן או מניות של חברות מוחזקות שניתן יהיה לשעבד לטובת הגורמים המממנים ולהוסיף כבטוחות לצורך עמידה בתנאים אלה. כמו כן, במסגרת אגרות החוב שהנפיקה החברה נקבעו התחייבויות שונות ובכלל זה, התניות לחלוקת דיבידנד, מגבלות מסוימות על יצירת שעבודים על מניות אי.סי.אל שבבעלות החברה, עמידה באמות מידה פיננסיות שונות, הגדלת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג החברה. כמו כן, ירידה בדירוג האשראי של החברה עשויה לייקר את עלויות המימון, כמו גם אי עמידה בהתחייבויות שנקבעו עלולה להביא לפירעון מיידי של אגרות החוב ולהשפעה לרעה על החברה.

17.3.4. **תנודות במחירי חומרי גלם או מחסור בהספקתם** - החברות המוחזקות חשופות לתנודות

במחירי חומרי גלם, התשומות והמוצרים המשמשים לפעילות החברות המוחזקות. לתנודות במחירי חומרי הגלם האמורים ו/או לשיבושים בהספקת חומרי גלם לחברות מוחזקות עשויה להיות השפעה לרעה על יכולתן של אותן חברות לעמוד במחויבויותיהן ללקוחותיהן ו/או להעלות את הוצאות התפעול שלהן. רגישויות אלו עלולות להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה והחברות המוחזקות.

17.3.5. **היצע, ביקוש ומחירים של מוצרי ושירותי הקבוצה** - ההחברות המוחזקות חשופות לרמות

הביקוש, ההיצע ומחירי מוצריהן (למשל, מחירי האשלג) ולשירות הניתן על ידיהן. בנסיבות מסוימות, חשיפות אלו עלולות להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של החברה וחברות מוחזקות ועל תזרים המזומנים שלהן.

17.3.6. **זיכיונות, היתרים ורישיונות עסק** - חלק ניכר מפעילות החברות המוחזקות מתבסס על

זיכיונות, היתרים ורישיונות עסק מהמדינה וכן מגופים שלטוניים נוספים, בארץ ובעולם, הנחוצים להן לשם פעילותן. סיום או ביטול או הגבלה או אי חידוש או פגיעה או שינוי בתנאים של הזיכיונות ו/או ההיתרים ו/או רישיונות העסק האמורים עשויים להשפיע לרעה על פעילות החברות המוחזקות ותוצאותיהן.

17.3.7. **מגבלות רגולטוריות על החזקות** - המדינה מחזיקה במניה מיוחדת באיי.סי.אל, המקנה למדינה זכויות מיוחדות באיי.סי.אל. התנאים שנקבעו ביחס להחזקות החברה באיי.סי.אל בהקשרים אלה, בין היתר, עשויים להגביל את יכולת מימוש החזקות קבוצת החברה (או העברתן במישרין או בעקיפין, לרבות על דרך שעבוד) או חלקן וזכויותיהן בחברות אלה. כמו-כן, בהיתרים, כולם או חלקם, קיימות הוראות המתייחסות להחזקות בעלי השליטה בחברה, כאשר הפרת הוראות אלו על-ידי בעלי השליטה בחברה עשויה להשפיע על החזקות החברה ו/או עמידה בתנאי המגבלות הרגולטוריות האמורות. בנוסף, המגבלות הרגולטוריות האמורות מטילות מגבלות מסוימות על חברות הקבוצה ופעילותן, ולמשל עלולות להגביל את חברות הקבוצה מביצוע עסקאות מהותיות מסוימות. אין וודאות כי הסכמת המדינה מכוח ההסדרים האמורים תתקבל (ככל שנדרשת לפעולה מסוימת).

17.3.8. **תנודות ושינויים בשערי מטבע למול הדולר** - החברה ואיי.סי.אל נמדדות במטבע הדולר, בעוד שחלק משמעותי מההוצאות של איי.סי.אל אינן דולריות. שינויים בשער הדולר עלולים להשפיע על תוצאות הקבוצה, על סעיפי המאזן שלה הנמדדים במטבע זר ועל מצבה הכספי.

17.3.9. **יכולת משיכת דיבידנדים מחברות מוחזקות** - תקבולי דיבידנד מהחברות המוחזקות (בעיקר מאיי.סי.אל) מהווים את מקור המימון העיקרי לעמידה בהתחייבויות החברה ובכלל זה לתשלומי הריבית של הלוואות החברה והוצאות התפעול השוטפות. שינויים בהיקפי חלוקת הדיבידנדים של החברות המוחזקות (בעיקר איי.סי.אל) ושינויים ברווחיות ובתזרימי המזומנים שלהן יכולים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה, על פעילותה העסקית ועל אפשרותה לחלק דיבידנדים. כמו כן, יכולתה של איי.סי.אל לחלק דיבידנדים תלויה בקבלת דיבידנדים על ידה מחברות מוחזקות ו/או כפופה למגבלות שונות כגון הסכמי מימון ו/או מגבלות רגולטוריות.

17.3.10. **חוסר יציבות בחלק ממדינות פעילות הקבוצה ורגולציה במדינות הפעילות** – חלק משמעותי מפעילות החברות המוחזקות הינו מחוץ לישראל (לרבות התקשרויות עם גורמים מחוץ לישראל), והיא מתרכזת בחלקה במדינות החשופות לשינויים פוליטיים ומדיניים תכופים. לפיכך, חשופות החברות המוחזקות לשינויים פוליטיים, לרגולציה מקומית וסכסוכים אזרחיים במדינות הפעילות או לחרמות או סנקציות בינלאומיים בקשר עם אותן מדינות. כמו-כן, החברות המוחזקות משקיעות בשווקים מתפתחים שאינם בהכרח יציבים. סוג כזה של השקעה טומן בחובו סיכון ברמה גבוהה. השקעה כזו חושפת את החברות המוחזקות לסיכונים שנובעים משינויים שעלולים להתרחש בשווקים אלו, כגון: שינויים פוליטיים, רגולטוריים, בטחוניים, משפטיים (הקשורים, בין השאר, לשיטות המשפט הזרות השונות ואופן אכיפת הדינים המקומיים) וכלכליים, וכן להפקעת או הלאמת נכסים. בנוסף, השקעות אלה חשופות, בין היתר, לקושי בהגנה על נכסים, קושי באכיפת הסכמים והגנה על זכויות, מגבלות על יבוא/יצוא, פיקוח על מט"ח, אי יציבות של שערי חליפין, דרישות רישוי או פיקוח על השקעות זרות, השפעות מס שליליות, התמודדות עם סביבה עסקית לא יציבה וזרה, שחיתות שלטונית, קושי לאכוף סטנדרטים של התנהלות תאגידית, ולעלויות וסיכונים אחרים הכרוכים בפעילות במדינות זרות כאמור. ביצוע השקעות חדשות בתחומים שונים במדינות רבות - פעילויות חדשות, מטבען, הינן בעלות סיכונים שונים, לרבות בשל חוסר הוודאות בשיעורי התשואה והחזר ההשקעה שנקבעו בתוכניות העסקיות לפני רכישתן, סיכונים בדבר מציאת מקורות מימון לזמן ארוך לרכישתן, סיכונים הגלומים

בהעברת השליטה בהן וסיכונים הקשורים לתנאים הכלכליים והרגולטוריים של המדינות בהן פועלות החברות הנרכשות.

17.3.11. **שינויים בהחזקות בעלת השליטה בחברה** - שינויים (כולל עקיפים) בהחזקות השליטה בחברה עלולים להשפיע על אופן עמידתן של החברה ו/או חברות הקבוצה במגבלות רגולטוריות החלות על החזקותיה של החברה, וכן על אופן עמידתן במגבלות הסכמיות מסוימות, ובכלל זה עמידתן במגבלות הקבועות בהסכמי מימון שהחברה ו/או חברות הקבוצה הינן צד להן לעניין החזקות השליטה בחברה.

17.3.12. **קשיים פיננסיים ורמת מינוף גבוהה בחברה ובחברות הקבוצה** - רמת מינוף גבוהה של החברה ו/או של החברות מוחזקות, בעיקר אי.סי.אל, חושפת אותן לסיכונים האניהרנטיים הכרוכים במינוף, ועלולה להשפיע לרעה על תוצאותיהן ועסקיהן ועל יכולתן לחלק דיבידנד ו/או לפרוע הלוואות. כמו כן, החברה (ו/או חברות הקבוצה) משעבדת נכסים מהותיים לצורך קבלת מימון. קשיים בתזרימי מזומנים ואי עמידה בתניות פיננסיות של חברות הקבוצה, בעיקר אי.סי.אל, עלולים להשפיע לרעה על החברה וחברות הקבוצה, על תוצאותיהן ועל מצבן הפיננסי. כמו כן, קושי בתזרים ועמידה בתניות פיננסיות של חברות הקבוצה עלול להוביל לצורך בסיוע פיננסי מהחברה. לצורך כך עשויה החברה, בין היתר, להידרש לגייס הון, באופן אשר עלול להטיל מגבלות ועלויות על החברה ועשוי להיות כרוך בשעבוד נכסים של החברה או בהעמדת בטוחות על ידי החברה לגורם המממן.

17.3.13. **אסונות טבע, תקלות ותאונות** - החברות המוחזקות חשופות לפגעי טבע כגון שיטפונות, רעידות אדמה ואסונות טבע אחרים העלולים להשפיע לרעה עליהן ולהביא לידי פגיעה מהותית בעסקיהן. לחברות כיסוי ביטוחי מפני חלק מחשיפות אלו, בהתאם לצורך. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל יצוין, כי חלק ממפעלי אי.סי.אל בישראל ממוקמים על השבר הסורי אפריקני, אזור פעיל מבחינה סיסמולוגית (ראה סעיף 3ד' לדוח תקופתי אי.סי.אל). כמו כן, יצוין כי מתקני החברות המוחזקות חשופים, מעת לעת, לתקלות ותאונות, העלולות לגרום לפגיעה באדם וברכוש, לפגיעה בסביבה, ולהשבתת מתקנים.

17.3.14. **התפתחויות טכנולוגיות** - חלק מהחברות המוחזקות פועלות בשווקים ותחומים בהם עשויות לחול תמורות מהירות ומשמעותיות כתוצאה מכניסתם של טכנולוגיות ושירותים חדשניים. כתוצאה מכך על אותן חברות להשקיע תשומות רבות במחקר ופיתוח של מוצרים ושירותים וכן טכנולוגיות חדשות, אשר עשויות שלא להצליח בפיתוחן, בהחדרתן לשוק, להשיקן בתזמון מתאים, ובפרט ביחס למתחריהן.

17.3.15. **תחרותיות** - השווקים בהם פועלות החברות המוחזקות מתאפיינים בתחרותיות מבחינת רמות המחירים, איכות וסוגי המוצרים, נתחי שוק ותנאי מימון. החברות המוחזקות עשויות להיות חשופות ללחץ להורדות מחירים וכן להאטה בשווקים או לצמיחה פחותה. בנוסף, החברות המוחזקות מתמודדות עם מתחרים חזקים שחלקם גדולים יותר ואיתנים פיננסית יותר, כמו גם מתחרים ממדינות מתפתחות, אשר עשויים להיות בעלי מבנה עלויות יעיל יותר. החברות המוחזקות עשויות להיות מושפעות משינויים בהיצע ובביקוש למוצרי הקבוצה ומהתנהגות המתחרים (למשל בתחום האשלג). כמו כן, תמורות בתחומי הפעילות ובמחירי מוצרי החברות המוחזקות עשויות להגביר את התחרותיות באותם תחומים ולהשפיע באופן מהותי על תוצאותיהן של החברות המוחזקות.

17.3.16. אירועי סייבר, תקלות או פריצות של מערכי אבטחת המידע של החברה והחברות

המוחזקות – למערכות טכנולוגיית המידע (IT) ומערכות טכנולוגיות התפעול (OT) של החברה והחברות המוחזקות, כמו גם אלה של צדדים שלישיים שהינם ספקים, חשיבות גבוהה ביותר בתפעול עסקיהן. פריצה, שיבוש, נזק או קריסה במערכות ו/או תשתיות טכנולוגיית המידע ו/או התפעול של החברה והחברות המוחזקות עלולים להשפיע לרעה על עסקיהן ופעילותיהן ובמקרים מסוימים אף להוביל לנזק סביבתי. בנוסף, תקלה משמעותית במערכות המידע הממוחשב כאמור עלולה להסב נזק או פגיעה באוכלוסייה אזרחית הממוקמת בקרבת אתרי הייצור של החברות המוחזקות. כמו כן, החברה והחברות המוחזקות עשויות להיות נתונות להפרעה בעסקים, גניבת מידע, כסף ו/או נזק למוניטין כתוצאה ממתקפות סייבר, אשר עשויות להביא לפגיעה במערכותיהן, להוביל לדליפת מידע ולפגיעה במתקני ייצור רגישים ו/או באבטחתם בין אם פנימיים או בקרב ספקי צד שלישי. סיכונים אלו חלים הן על החברה והחברות המוחזקות והן על צדדים שלישיים אשר החברה והחברות המוחזקות מסתמכות על מערכותיהם לשם ניהול עסקיהן. מתקפות סייבר וכל פריצה, הפרעה, נזק או קריסה במערכות ו/או תשתיות טכנולוגיית המידע של החברה והחברות המוחזקות עלולות לגרום לנזקים גדולים כאמור לעיל, ולהצריך הקדשת תשומת לב ומשאבים ניכרים מצד החברה והחברות המוחזקות, כאשר כל אחת מן ההשפעות האמורות עלולה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקי החברה ו/או החברות המוחזקות, ועל מצבן הכספי. תדירותם, היקפם והשפעתם הפוטנציאלית של איומי סייבר הולכים וגוברים בשנים האחרונות, ועל כן, גבר גם הקושי באיתורם ובהתגוננות יעילה מפניהם. עם התפתחותם של איומי הסייבר, ייתכן כי החברה והחברות המוחזקות תידרשנה לעלויות נוספות על מנת להגביר את אמצעי האבטחה שלהן או לפעול לתיקון של חולשות באבטחת מידע, פריצות אבטחה או תקריות דומות אחרות. יודגש כי סיכונים אלה גברו בקשר עם הסכסוכים הנוכחיים בעולם כמו גם אירועים גיאופוליטיים אחרים, ואין ביכולתן של החברה והחברות המוחזקות לצפות בוודאות כיצד ישפיע נופ איומים חדש זה על פעילותיהן. עם התפתחותם של סכסוכים גיאופוליטיים, תשתיות חיוניות עשויות להיות מסומנות כיעד על-ידי מדינות לאום או ארגונים במימון מדינות, גם אם אין מעורבות במישרין בסכסוך, ואין כל ערובה כי עסקי החברה לא יהפכו ליעד פוטנציאלי.

החברה והחברות המוחזקות מבצעות הערכה של הצורך בשדרוג ו/או החלפה של מערכות המידע שלהן על מנת להגן על סביבת טכנולוגיית המידע שלהן, לשמור על עדכניות תמיכת ספקים במוצרים השונים ולשפר את יעילותן והיקפן של מערכותיהן ויכולות טכנולוגיית המידע שלהן. יחד עם זאת, הטמעה של מערכות וטכנולוגיות מידע חדשות עשויה להשפיע לרעה על פעילות החברה והחברות המוחזקות, שכן היא עשויה להצריך השקעות הוניות משמעותיות, הסטה של תשומת לב ההנהלה ו/או לגרום לעיכובים או קשיים במעבר למערכות חדשות. יתרה מכך, הטמעתן של מערכות חדשות עשויה שלא להביא לשיפור התפוקה ברמות שנחזו. שיבושים בהטמעת מערכות וכל שיבוש אחר בתחום טכנולוגיית המידע, ככל שלא נחזו מראש ושלא ניתן מענה ראוי לסיכון הטמון בהם, עשויה להשפיע לרעה ובאופן מהותי על עסקי החברה והחברות המוחזקות.

עם התפתחות והעלייה ברמת התחכום של מתקפת סייבר, נדרשו החברה והחברות המוחזקות להגביר את מאמצי המניעה והניטור שלהן. בין היתר, במסגרת מאמצים אלה,

החברה, השקיעה מאמצים בקידום מערך ה-IT והסייבר, ובכלל זאת גיוס מנהל אבטחת מידע (CISO), הוספת מערכות הגנה חדשות כולל שירותי SOC, עדכוני אבטחה ושדרוגים, ביצוע תרגילי סייבר ויצירת תרבות סייבר בקרב עובדי החברה, כל זאת על מנת לנסות למזער את חשיפת החברה לאיומי סייבר. בנוסף, במסגרת מאמצים אלו, אי.סי.אל פועלת, בין היתר, באופן הבא: הערכה, תגבור ובחינה של תהליכי ונהלי האבטחה באמצעות תרגילי הדמיה (סימולציה) בתחומי האבטחה הפיזית ואבטחת סייבר, עריכת סקר מקיף של מוכנות סייבר וכן הערכת סיכונים, ביצוע תרגילי חדירה ופיתוח לומדות וסרטי הדרכה (CBT) להעלאת מודעות העובדים, מתן הכשרה נאותה לחברי ההנהלה של אי.סי.אל בתחום ניהול אבטחת סייבר וניהול תקריות, קבלת שירותי מרכז סייבר SOC, וכן החזקת פוליסות ביטוח לעניין אבטחת סייבר והונאה.

כמו כן, מבקרי הפנים של החברה וחברות הקבוצה מבצעים מעת לעת ביקורות בתחום הסייבר. בהתאם, בשנת 2023, בהמשך להנחית ועדת הביקורת של החברה, ערך מבקר הפנים של החברה בדיקת סיכון סייבר במסגרת תוכנית עבודת המבקר הפנימי לשנת 2023.

החברה והחברות המוחזקות משקיעות משאבים ומאמצים רבים לאורך השנים על מנת לשפר אמינות מערך אבטחת הסייבר ולמנוע אירועי אבטחת סייבר, אולם לא ניתן להבטיח הגנה מלאה בתחום אבטחת הסייבר. לפרטים אודות פעולותיה של אי.סי.אל בתחום אבטחת סייבר ראו גם סעיף 16 לדוח תקופתי אי.סי.אל.

17.3.17. **ביצוע השקעות חדשות** - בחודש מרץ 2019 דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה של החברה כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, ובחודש נובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה את התכנית האסטרטגית (לפרטים ראו סעיף 16 לעיל). ביצוע השקעות כרוך מטבעו בסיכונים עסקיים, ובכלל זאת סיכונים הקשורים לאיתור השקעות מתאימות, לסיכונים החלים בתחומי הפעילות של החברות הנרכשות, לסיכונים ביחס לאפשרות מימוש השקעות חדשות ולהשאת ערך מהן ולהשפעות על פעילותה ותוצאותיה של החברה כתוצאה מביצוע ההשקעות, ובכלל זה להגדלת החשיפה של החברה לסיכונים הנובעים מרמת מינוף. כמו כן, ביצוע השקעות תלוי בתנאי שוק, בתזרים מזומנים וקבלת הסכמות מגורמים שלישיים. למועד הדוח אין וודאות כי מטרות האסטרטגיה הנ"ל תתממשנה, כולן או חלקן, בטווח הקצר או הארוך. בנוסף, למועד הדוח אין וודאות ביחס ליישומה המלא של התכנית האסטרטגית, והדבר תלוי בין היתר במצב בשווקים בגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה.

בנוסף, החברות המוחזקות על ידי החברה חשופות לגורמי סיכון נוספים. לפרטים בדבר גורמי סיכון באי.סי.אל, ראו סעיף 3 ד' (גורמי סיכון) בדוח תקופתי אי.סי.אל.

17.4. להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על קבוצת החברה. יצוין כי הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה דלהלן משקפת את מידת ההשפעה של גורם הסיכון בהנחת התממשות גורם הסיכון הרלבנטי, ואין באמור בכדי להביע הערכה כלשהי או ליתן משקל כלשהו לסיכויי התממשות. כמו כן, סדר הופעת גורמי הסיכון לעיל ולהלן אינו על פי הסיכון הגלום בכל גורם סיכון או הסתברות התרחשותו:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו			
X			שינויים במצב הכלכלי והמצב הפיננסי בעולם ובישראל
X			מצב גיאופוליטי ואי יציבות בטחונית, כלכלית ופוליטית בישראל ובעולם
X			חשיפה לשינויים בשיעורי ריבית, לשערי אינפלציה ושערי החליפין
X			חוסר יציבות בשווקים ומימון
	X		ארועים הקשורים לבטחון או בריאות הציבור בישראל ובעולם
	X		הפלישה הרוסית לאוקראינה
סיכונים ענפיים			
X			רישוי, רגולציה, התפתחויות רגולטוריות והליכים משפטיים
	X		מגבלות על קבלת אשראי
	X		מגבלות הנובעות מדיני עבודה וסכסוכי עבודה
	X		מגבלות רגולטוריות על הריכוזיות
	X		מגבלות הנוגעות לקשרים עם גורמים עוינים וחקיקה נגד שחיתות
X			מגבלות בתחום הגנת הסביבה
סיכונים מיוחדים לחברה			
X			השקעה מרוכזת
X			שינויים בשווי השקעות החברה
X			תנאי אשראי והתחייבות לעמידה בתניות פיננסיות
	X		תנודות במחירי חומרי גלם או מחסור בהספקתם
X			היצע, ביקוש ומחירים של מוצרי ושירותי הקבוצה
X			זיכיונות והיתרים
	X		מגבלות רגולטוריות על החזקות
	X		תנודות ושינויים בשערי מטבע למול הדולר
X			יכולת משיכת דיבידנדים מחברות מוחזקות

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
X			חוסר יציבות בחלק ממדינות פעילות הקבוצה ורגולציה במדינות הפעילות
X			שינויים בהחזקות בעלת השליטה בחברה
X			קשיים פיננסיים ורמת מינוף גבוהה בחברה ובחברות הקבוצה
X			אסונות טבע, תקלות ותאונות
	X		התפתחויות טכנולוגיות
X			תחרותיות
X			אירועי סייבר, תקלות או פריצות של מערכי אבטחת המידע של החברה וחברות הקבוצה
	X		ביצוע השקעות חדשות

החברה לישראל בע"מ



israel corp

דוח דירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 בדצמבר 2023

דוח הדיקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברת אי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן - אי.סי.אל) ומעורבת בניהולה באמצעות דירקטורים המכהנים בדיקטוריון אי.סי.אל. ביום 15 בספטמבר 2022 הושלמה מכירת 16.687% ממניות בז"ן וממועד זה היא אינה מהווה תחום פעילות. ביום 13 בפברואר 2023, הושלמה מכירת יתרת מניות בז"ן המהוות 7.3% ממניות בז"ן והחל ממועד זה החברה אינה מחזיקה במניות בז"ן כלשהן. לפרטים נוספים ראה סעיף ז' להלן וביאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 18 בנובמבר 2019, דירקטוריון החברה אישר את התוכנית האסטרטגית של החברה (לפרטים ראה פרק א' סעיפים 1.5 ו-1.6 לדוח התקופתי השנתי) וזאת בהמשך להחלטה שהתקבלה על ידי הדיקטוריון ביום 13 במרס 2019, על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה. לפרטים בדבר השקעות שבוצעו כחלק מהאסטרטגיה העסקית ראה באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

דוח דירקטוריון זה מוגש כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2023 ובהנחה שבפני הקורא מצויים גם יתר חלקי הדוח התקופתי האמור.

אירועים שונים בשנת הדוח ולאחריה

- א. לאחר מועד הדוח, ביום 27 במרס 2024, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של כ- 37 מיליון דולר, וזאת בהתאם למדיניות דיבידנד שאושרה כאמור בסעיף ט' להלן. המועד הקובע הינו ביום 9 באפריל 2024 ומועד התשלום ביום 17 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראה דוח מדי מיום 27 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033321).
- ב. ביום 16 לנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות כאמור בסעיף ז' להלן. ביצוע התוכנית החל מחלוף יום מסחר אחד ממועד פרסום הדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי של שנת 2023, ועד למוקדם מביין: (1) רכישת מניות של החברה בהיקף של 33 מיליון דולר (כאשר העלות המצטברת תיקבע לפי שער החליפין הידוע במועד כל רכישה), או (2) יום 31 במרס 2024. נכון למועד הדוח רכשה החברה 50,676 מניות ע.ג בסך כולל של כ- 13 מיליון דולר. (נכון ליום 26 במרס 2024 רכשה החברה בסך הכל 128,160 מניות ע.ג בסך כולל של כ- 32 מיליון דולר).
- ג. בחודש אוקטובר 2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בתגובה להתקפה על אזרחים בגבולה הדרומי, אשר התרחבה במידה מסוימת לעבר צפון ישראל. המצב הביטחוני החדש הוביל למספר אתגרים, ביניהם שיבושים מסוימים בשרשראות האספקה, מחסור בכוח אדם כתוצאה מגיוס מילואים ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות החותרים על ספינות מסחריות התגברה לאחרונה, והשפיעה על פעולת הספנות בים האדום. הדבר עלול להוביל לעיכובים במשלוחים וכן לעלייה בעלויות המשלוח.
- לאירועים הנוכחיים ולהסלמה הביטחונית בישראל לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. עם זאת, מאחר שההתפתחויות הקשורות למצב המלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינן צפויות, לחברה אין יכולת לאמוד את היקף ההשפעה הפוטנציאלית העתידית של המלחמה על שווי הנכסים שלה, התוצאות העסקיות, תזרים המזומנים שלה וכן על השלכות אחרות העשויות להיות קשורות לדיווח הכספי. החברה תעקוב אחר ההתפתחויות בנושא ותבחן, בין היתר, השפעה אפשרית על שווי הנכסים, התוצאות העסקיות ותזרים המזומנים שלה ושל החברות המוחזקות. לפרטים באשר להשפעות המלחמה על אי.סי.אל ראה פרק אי.סי.אל להלן.
- ד. לאחר מועד הדוח, ביום 25 בינואר 2024 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 10,811 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 10,811 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת ל- 8 עובדים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראה באור 1.19 ב.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ה. בעניין הבקשה לאישור תביעה נגזרת נגד, בין היתר, בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"), החברה ואחרים, ביום 14 בנובמבר 2023, ניתן פסק דין על ידי בית המשפט הכלכלי בתל אביב, הדוחה את הבקשה לתביעה נגזרת. לפרטים נוספים ראה באור 1.18 ב.1 ב.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

אירועים שונים בשנת הדוח ולאחריה (המשך)

- א. ביום 4 ביולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת הדירוג של החברה ושל סדרות אגרות החוב שלה שבמחזור מדירוג ilA/stable תחזית יציבה לדירוג ilA+/stable תחזית יציבה, כתוצאה מהעלאה כאמור, עודכן שיעור הריבית של אגרות חוב של החברה (סדרה 11) שבמחזור בהתאם לתנאי שטר הנאמנות כך שעלייה בדירוג תביא לירידה בשיעור ריבית השנתית של אגרות חוב (סדרה 11) בגובה 0.25% על יתרת קרן אגרות החוב (סדרה 11) החל מתחילתה של תקופת הריבית הבאה, ביום 1 בדצמבר 2023. שיעור הריבית השנתית המעודכנת (לאחר הורדת שיעור הריבית כאמור לעיל) שתישא קרן אגרות החוב (סדרה 11) יעמוד על 5.45%.
- שיעור הריבית המעודכנת של אגרות החוב (סדרה 11) יעמוד בתוקפו עד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 11) או עד לתקופת הריבית הראשונה לאחר שינוי דירוג אגרות החוב (סדרה 11) בהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 11).
- ז. בקשר לאופציות רכש לרכישת מניות בז", שניתנו בחודש נובמבר 2021 לגופים מסווגים, ביום 9 בפברואר 2023, הוסכם עם המשקיעים המסווגים (להלן: הרוכשים) על מימוש מלא האופציות לפני תום תקופת המימוש. מחיר המימוש המתואם של האופציות במועד המימוש עמד על כ-1.02 ש"ח למניה, ובהתחשב במימוש המוקדם ובהנחה שניתנה לרוכשים עמד מחיר המימוש של האופציות על כ-0.97 ש"ח למניה, ובסך הכל בתמורה למימוש מלא האופציות ורכישת מניות המימוש שלמו הרוכשים לחברה סך כולל של כ-227 מיליוני ש"ח (שווה ערך לכ-65 מיליוני דולר לפי שער חליפין ביום 8 בפברואר 2023). ביום 13 בפברואר 2023 המכירה הושלמה והתמורה התקבלה בידי החברה, החל ממועד זה החברה אינה מחזיקה עוד במניות בז"ן כלשהן.
- ביום 9 בפברואר 2023, דירקטוריון החברה הודיע כי בכוונתו לשקול לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה במהלך שנת 2023, בהיקף של כמחצית מסכום התמורה שהתקבלה בידי החברה בגין מכירת מניות המימוש כאמור, וזאת במועד, בתנאים, בהיקפים ולתקופה כפי שיקבע דירקטוריון החברה במועד אימוץ תכנית הרכישה העצמית כאמור, ובהתחשב בתכניות החברה וצרכיה, בסביבה העסקית שלה, במצבה הפיננסי ובהתחייבויותיה כפי שיהיו באותה עת. ביום 16 בנובמבר 2023 אושרה התכנית, כאמור בסעיף ב' לעיל.
- ח. ביום 2 בפברואר 2023, אישר דירקטוריון החברה פדיון מוקדם מלא ביוזמת החברה של אגרות החוב (סדרה 10) של החברה. ביום 19 בפברואר 2023, פרעה החברה, בפירעון מוקדם סופי ומלא, אגח סדרה 10 וזאת בהתאם לתנאים הנקובים בשטר הנאמנות. במועד הפדיון המוקדם שילמה החברה סך של כ-86 מיליון דולר (לפי שער חליפין ליום 19 בפברואר 2023) אשר מהווה את הערך ההתחייבותי של הסדרה ליום הפדיון.
- ט. בחודש ינואר 2023, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות דיבידנד לחלוקה לבעלי המניות וזאת ביחס לכל שנה קלנדרית החל משנת 2023, בשיעור של 45% מ: סך תזרים הדיבידנדים נטו שיתקבלו בפועל בידי החברה מחברות מוחזקות שלה בגין כל אותה שנה, בניכוי סכום שנתי של 75 מיליון דולר (מסך התזרים האמור). חלוקת הדיבידנד תהיה בהתאם להחלטת הדירקטוריון, על פי שיקול דעתו וכפוף להוראות כל דין. אין במדיניות חלוקת הדיבידנד כל התחייבות כלפי בעלי מניות החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מדי 9 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-005202).
- י. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 27 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033330), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למידע נוסף בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 18.ב.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
10,015	7,536	2,091	1,690
953	273	132	28
958	285	146	29
(4)	(3)	(1)	(1)
(67)	(8)	(3)	1
16	(1)	(10)	(1)
903	273	132	28
50	-	-	-
953	273	132	28

מחזור מכירות

רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה:

א.י.ס.אל

הפחתת עודפי עלות

מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה

הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה ⁽¹⁾

רווח נקי מפעילות נמשכת

רווח נקי מפעילות מופסקת ⁽²⁾

רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

(1) לפרטים בקשר לעסקת מכירת 1.567% ממניות א.י.ס.אל, במהלך תקופת הדוח ולהשפעות על תוצאות המטה, ראה באור 8.8 לדוחות הכספיים המאוחדים.

(2) לפרטים בקשר למכירת 16.687% ממניות בז"ן בחודש ספטמבר 2022 וסיווג תוצאות בז"ן המיוחסים לפעילות מופסקת בהתאם לתקן IFRS5, ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

רווח נקי של החברות המוחזקות העיקריות

(לפי 100%)

2,159	647	331	67
-------	-----	-----	----

רווח של א.י.ס.אל

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר

המצב הכספי

יתרת נכסים

יתרת נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות

יתרת נכסים שאינם שוטפים

יתרת התחייבויות שאינן שוטפות

יתרת הון המיוחס לבעלים

13,092 12,891

2,724 2,163

7,473 7,866

4,345 3,664

2,456 2,776

החברה לישראל בע"מ

להלן פרוט רבעוני של הרכב תוצאות החברה במאוחד:

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ שנתי
2023	2023	2023	2023	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,116	1,868	1,862	1,690	7,536
1,271	1,190	1,277	1,131	4,869
845	678	585	559	2,667
384	381	361	414	1,540
461	297	224	145	1,127
(46)	(49)	(41)	(30)	(166)
-	-	-	1	1
415	248	183	116	962
127	84	43	33	287
288	164	140	83	675
117	70	58	28	273
171	94	82	55	402
288	164	140	83	675

מכירות	
עלות המכירות	
רווח גולמי	
הוצאות מכירה, הנהלה, מו"פ והוצאות/ (הכנסות) אחרות	
רווח מפעולות רגילות	
הוצאות מימון, נטו	
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	
רווח לפני מסים על הכנסה	
מסים על הכנסה	
רווח נקי השנה	
מיוחס ל:	
בעלים של החברה	
זכויות שאינן מקנות שליטה	
רווח השנה	

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) למועד הדוח, הסתכמו לסך של כ- 878 מיליון דולר. יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מגדילה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 27 מיליון דולר.

יתרת האמצעים הנזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 975 מיליון דולר, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משמשים כבטוחות לטובת אשראי. לאחר מועד הדוח, הופקדו מזומנים נוספים כבטוחה לטובת עסקאות נגזרים בסך של כ- 1 מיליון דולר.

סך הנכסים הפיננסיים, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינן כ- 70 מיליון דולר לעומת יתרת חוב נטו של כ- 179 מיליון ליום 31 בדצמבר 2022. למועד הדוח, לחברות המטה נכסים פיננסיים, נטו בניכוי ריבית לשלם בסכום הנמוך מ- 1 מיליון דולר.

בחודש פברואר 2023, השלימה החברה מכירת מניות בז"ן בהיקף של כ- 7.3% מהונה המונפק והנפרע של בז"ן, לגופים מסווגים, במסגרת מימוש אופציות שניתנו לאותם גופים במסגרת מכירת מניות בז"ן בחודש נובמבר 2021. כתוצאה ממימוש האופציות התקבלה תמורה כוללת בסך של כ- 227 מיליון ש"ח (כ- 65 מיליון דולר ליום 8 בפברואר 2023). מימוש האופציות בוצע לפני תום תקופת המימוש. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 3 במרץ 2023, החברה השתתפה בסבב גיוס הון בחברת Nordic Aqua Partners A/S (להלן- NOAP) כאשר חלקה של החברה עמד על סך של כ- 89 מיליון NOK שווה ערך לסך של כ- 9 מיליון דולר בניכוי עסקאות הגנה. ביום 23 בנובמבר 2023, החברה השתתפה בסבב גיוס נוסף של NOAP, בסך כולל של כ- 9 מיליון NOK שווה ערך לסך של כ- 1 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתקופת הדוח, פרעו החברה וחברות המטה התחייבויות בסך כולל של כ- 231 מיליון דולר מתוכם: כ- 82 מיליון דולר פדיון מוקדם ומלא של אג"ח סדרה 10 (בניכוי עסקאות הגנה) וסך של כ- 149 מיליון דולר בגין פירעון חלויות שוטפות של אגרות חוב סדרות 11,12,13 ו- 14 (בניכוי עסקאות הגנה). לפרטים ראה באור 14. לדוחות הכספיים המאוחדים. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את סכום מסגרות אשראי בסך כולל של 75 מיליון דולר לתקופה של בין שנה לשלוש שנים. במהלך תקופת הדוח, האריכה החברה מסגרות אשראי קיימות בסך של 125 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים נוספות ממועד החתימה. לפרטים נוספים ראה באור 14. לדוחות הכספיים המאוחדים. בתקופת הדוח, ביצעה החברה רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של כ- 13 מיליון דולר מתוך סך של כ- 33 מיליון דולר בהתאם לתוכנית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים ראה באור 20. לדוחות הכספיים המאוחדים.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה. לפרטים ראה באור 14.ב.1 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2.7 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים מאי.ס.אל בסך של כ- 207 מיליון דולר.

דירוגי החברה

ביום 4 ביולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת דירוג ל- ilA+, בשל שיפור ביחסים הפיננסיים, תחזית הדירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה באור 14.ב.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 18 ביולי 2022, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של אי.סי.אל גרופ בע"מ :

אי.סי.אל גרופ בע"מ

סקירה

אי.סי.אל גרופ בע"מ הינה חברה גלובלית מובילה של מינרלים מיוחדים, המייצרת פתרונות המספקים מענה לאתגרי הקיימות הניצבים בפני האנושות בשוקי המזון, החקלאות והתעשייה הגלובליים. אי.סי.אל ממנפת את משאבי הברום, האשלג והפוספט הייחודיים שלה, את כוח העבודה המקצועי הפרוס ברחבי העולם, המחקר ופיתוח ממוקד קיימות ויכולות חדשות טכנולוגיות, על מנת להניע את צמיחת אי.סי.אל בכל שוקי הקצה בהם היא פועלת. פעילות אי.סי.אל נחלקת לארבעה מגזרים: המוצרים התעשייתיים (ברום), האשלג, פתרונות הפוספט ופתרונות צמיחה.

הנכסים העיקריים של אי.סי.אל כוללים:

- גישה לאחד ממקורות האשלג והברום העשירים והכלכליים בעולם (ים המלח).
- מכרה אשלג ומתקני עיבוד בספרד.
- מתקני ייצור של תרכובות ברום בישראל, הולנד וסין.
- שרשרת ערך משולבת ייחודית של פוספט החל מכריית סלע פוספט בישראל ובסין ועד לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף במתקנים בישראל, אירופה, ארה"ב, ברזיל וסין. מוצרי הפוספט המיוחדים של אי.סי.אל משרתים את תעשיית המזון באמצעות אספקת פתרונות מרקם ויציבות בשוקי הבשר, תחליפי הבשר, העופות, מאכלי הים, משקאות מוגזים, מוצרי החלב ומוצרי המאפה, וכן בשווקים תעשייתיים רבים דוגמת עיבוד מתכות, טיפול במים, היגיינת פה, אספלט, צבעים וציפויים ועוד.
- משאבי פוליסולפט® בבריטניה.
- ייצור דשנים מותאמים ביעילות מוגברת, המציעים למגדלים ערך מוסף, כמו גם הזנה חיונית להתפתחות הצמח, אופטימיזציה של תפוקות היבול והשפעה סביבתית מופחתת.
- צוות של מומחים טכניים בעלי ניסיון רב אשר מפתחים תהליכי ייצור, יישומים חדשים, פורמולות ומוצרים לשוקי החקלאות והתעשייה.
- פלטפורמה חזקה לשיווק ומכירות בתחום פתרונות הזנה לחקלאות, המנצלת בצורה מיטבית ערוצי הפצה של דשני קומודיטי, דשנים מיוחדים ודשנים מיוחדים למחצה באמצעות מינוף מצוינות מסחרית, יעילות בפעילויות גלובליות, ידע ייחודי לכל אזור, יכולות מו"פ ואגרונמיה, נכסים לוגיסטיים ומערכות יחסים עם לקוחות.
- מחקר, פיתוח וחדשנות: אי.סי.אל נהנית מקרבתה לסביבת ההיי-טק והאגרו-טק הישראלית – מהמובילות בעולם, כמו גם מידע אגרונומי וכימי עצום שנצבר באי.סי.אל לאורך עשורים. תשתית המו"פ הגלובלית הנרחבת של אי.סי.אל כוללת 23 מרכזי מו"פ וחדשנות בכל רחבי העולם, המעסיקים כ-300 עובדים בעלי ניסיון, אשר פיתחו את 700 הפטנטים הפעילים של אי.סי.אל ב-210 משפחות פטנטים. יחידת המו"פ של אי.סי.אל תומכת בפיתוח מוצרים, יישומים והרכבים חדשניים עבור מגזרי הפעילות של אי.סי.אל, באמצעות מחקר פנימי, פיתוח רעיונות ושיתוף פעולה מחקרי עם צדדים שלישיים.
- מערך לוגיסטיקה והפצה גלובלי נרחב הפועל ביותר מ-30 מדינות.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו מכירות אי.סי.אל לסך של 7,536 מיליון דולר, רווח תפעולי בסך של 1,141 מיליון דולר, רווח תפעולי מתואם בסך של 1,218 מיליון דולר, רווח נקי המיוחס לבעלים של אי.סי.אל בסך של 647 מיליון דולר, ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של אי.סי.אל בסך של 715 מיליון דולר.

מכירות מגזר המוצרים התעשייתיים הסתכמו לסך של 1,227 מיליון דולר עם רווח תפעולי המיוחס למגזר של 220 מיליון דולר, מכירות מגזר האשלג הסתכמו לסך של 2,182 מיליון דולר עם רווח תפעולי של 668 מיליון דולר, מכירות מגזר פתרונות הפוספט הסתכמו לסך של 2,483 מיליון דולר עם רווח תפעולי של 329 מיליון דולר ומכירות מגזר פתרונות צמיחה הסתכמו לסך של 2,073 מיליון דולר עם רווח תפעולי של 51 מיליון דולר.

מוצרים תעשייתיים – מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר ברום מתמיסה הנוצרת כתוצר לוואי בתהליך ייצור האשלג בסדום בישראל, וכן תרכובות מבוססות-ברום. מגזר המוצרים התעשייתיים עושה שימוש במרבית הברום המיוצר על ידו לייצור עצמי של תרכובות ברום באתרי הייצור בישראל, בהולנד ובסין. בנוסף, מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר מלח בדרגות שונות, מגנזיום-כלוריד ומוצרי מינרלים מיוחדים אחרים. כמו כן, המגזר עוסק בייצור ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים נוספים מבוססי-זרחן.

אשלג – מגזר האשלג מייצר ומוכר בעיקר אשלג, מלח, מגנזיום וכן חשמל. אשלג מיוצר בישראל ובספרד, באמצעות שימוש בתהליך אידוי לשם הפקת אשלג מים המלח בישראל ובתהליכי כרייה קונבנציונליים ממכרה תת קרקעי בספרד. המגזר כולל גם את פעילות המגנזיום, אשר במסגרתה מיוצרים, משווקים ונמכרים מגנזיום טהור וסגסוגות מגנזיום, וכן ייצור ומכירה של כלור וסילבניט. בנוסף, מגזר האשלג מוכר מוצרי מלח המופק באתר שבספרד. לאי.סי.אל תחנת כוח בסדום, המספקת חשמל לחברות אי.סי.אל בישראל (עודפי חשמל נמכרים ללקוחות חיצוניים) וקיטור למתקנים באתר סדום.

איי.סי.אל גרופ בע"מ

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

המגזר מייצר חומצה זרחתית טהורה באמצעות ניקוי חומצה זרחתית ירוקה. חומצה זרחתית טהורה וחומצה זרחתית ירוקה משמשות לייצור מוצרי המשך בעלי ערך מוסף גבוה, כגון מלחי וחומצות פוספט למגוון יישומי מזון ותעשייה. מלחי וחומצות פוספט משמשים בשוקי קצה תעשייתיים מגוונים, דוגמת היגיינת פה, מוצרי ניקוי, צבע וציפויים, פתרונות אחסון אנרגיה, טיפול במים, אספלט, בנייה, עיבוד מתכות ועוד. מוצרי המגזר לתעשיית המזון כוללים רכיבי מזון פונקציונליים ותוספי פוספט, המספקים פתרונות מרקם ויציבות לשוקי הבשר המעובד, תחליפי הבשר, העופות, פירות הים, מוצרי החלב, המשקאות ומוצרי המאפה. בנוסף, המגזר מספק חומצה זרחתית טהורה לפעילות הדשנים המיוחדים של איי.סי.אל, ומייצר רכיבי חלב אורגני וחלבוני מי-גבינה לתעשיית רכיבי המזון.

פתרונות צמיחה – מגזר פתרונות צמיחה שואף להגיע להובלה גלובלית בשוקי תזונת הצמח באמצעות חיזוק מעמדו בשוקי הליבה של חקלאות מיוחדת, גננות נוי, מדשאות ועיצוב נוף, תוך פנייה לשווקים מהירי צמיחה כגון ברזיל, הודו וסין, באמצעות מינוף יכולות מחקר ופיתוח ייחודיות למגזר, ניסיון אגרונומי נרחב, נוכחות גלובלית, אינטגרציה אנכית לאשלג, לפוספט, לפוליסולפט ויכולות בתחום הכימיה, לצד שילוב וייצור סינרגיות מעסקים שנרכשו.

איי.סי.אל פועלת בהתמדה להרחבת סל הפתרונות המיוחדים שמציעה איי.סי.אל להזנה, טיפוח ובריאות הצמח, הכולל דשנים ביעילות מוגברת ובשחרור מבוקר (CRF), דשנים אורגנים, דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נוזליים ודשנים ישירים (MKP/MAP/PeKacid), מיקרו-נוטריינטים לקרקע ולעלווה, נוטריינטים שניוניים, ביוסטימולנטים (זרזי צמיחה), מוצרים לשיקום וטיפול קרקע, מוצרי טיפול בזרעים ומוצרי חיזוק חסינות הצמח (adjuvants).

מגזר פתרונות צמיחה מפתח, מייצר, משווק ומוכר את מוצריו ברחבי העולם, בעיקר בדרום אמריקה, אירופה, אסיה, צפון אמריקה וישראל. המגזר מייצר דשנים מיוחדים מסיסים במים בבלגיה, ישראל וספרד, מוצרי גנון הנוי, מדשאות ועיצוב נוף בבריטניה וספרד, דשנים נוזליים בישראל, ספרד וסין, דשנים ישירים מסיסים בסין וישראל, דשנים בשחרור מבוקר בהולנד, ברזיל וארה"ב. כמו גם, נוטריינטים שניוניים, ביוסטימולנטים, מרכיבי אדמה, מוצרי טיפול בזרעים ותוספים בברזיל.

פעילויות אחרות – פעילויות עסקיות הכוללות, בין היתר, את זרוע החדשנות של איי.סי.אל, הפועלת לקידום חדשנות, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים וכן פלטפורמות דיגיטליות ופתרונות טכנולוגיים לחקלאים ואגרונומים. קטגוריה זו כוללת סטארט-אפים חדשניים Agmatix ו-Growers, המפתחים יכולות עיבוד וניתוח נתונים חקלאיים לעתיד החקלאות. פעילויות אלה אינן מוצגות כמגזרים בני דיווח היות והן אינן עומדות בדרישות הסף הכמותיות.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

1-12/2022		1-12/2023		10-12/2022		10-12/2023		
%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	
מכירות		מכירות		מכירות		מכירות		
-	10,015	-	7,536	-	2,091	-	1,690	מכירות
50	5,032	35	2,671	45	933	33	560	רווח גולמי
35	3,516	15	1,141	26	540	9	149	רווח תפעולי
35	3,509	16	1,218	27	562	12	211	רווח תפעולי מתואם ⁽¹⁾
22	2,159	9	647	16	331	4	67	רווח נקי - לבעלי המניות של איי.סי.אל
23	2,350	9	715	17	358	7	123	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של איי.סי.אל ⁽¹⁾
-	1.67	-	0.50	-	0.25	-	0.05	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	1.82	-	0.55	-	0.28	-	0.10	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)
40	4,007	23	1,754	33	698	21	357	EBITDA מתואם ⁽²⁾
-	2,025	-	1,595	-	467	-	415	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	747	-	780	-	212	-	255	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

הנהלת איי.סי.אל הודיעה כי היא מבצעת שינוי באופן הצגת תחזיות במטרה להעניק שקיפות גבוהה יותר לבעלי המניות. מעתה, איי.סי.אל תספק תחזית להיקף מכירות האשלג ותחזית EBITDA לכל מגזרי הפעילות שאינם אשלג, אשר יסווגו כמגזרי מוצרים מיוחדים (specialties-driven).

לשנת 2024, איי.סי.אל צופה שה- EBITDA המתואם למגזרי מוצרים מיוחדים יהיה בטווח של 0.7 מיליארד דולר ל-0.9 מיליארד דולר. כמו כן, איי.סי.אל צופה כי היקף מכירות האשלג לשנת 2024, יהיה בטווח של 4.6-4.9 מיליון טון. ה- EBITDA של מגזר האשלג ברבעון הרביעי של שנת 2023, מהווה אינדיקציה טובה ל- EBITDA ברמת המחירים הנוכחית. איי.סי.אל צופה כי כל שינוי של 20 דולר במחיר הממוצע לטון אשלג (CIF) מרמת המחירים הנוכחית, יביא להשפעה שנתית של 100 מיליון דולר על ה- EBITDA ^(א1).

⁽¹⁾ ראו טבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" להלן.

⁽²⁾ ראו טבלת "EBITDA מתואם מאוחד" להלן.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

איי.סי.אל כוללת, בדוח רבעוני זה גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת איי.סי.אל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. איי.סי.אל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה. התאמות מסוימות עשויות להישנות. איי.סי.אל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו. איי.סי.אל מחשבת את הרווח המתואם המדולל למניה על-ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. ה-EBITDA המתואם מחושב כרווח נקי לפני הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה, חלקה של איי.סי.אל חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני (equity-accounted investees), והתאמת סעיפים מסוימים המפורטים בטבלה תחת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד לתקופות הפעילות" להלן, אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם. החל בשנת 2022, בחישוב "EBITDA מתואם" של איי.סי.אל לא נעשית החזרה של סעיף "רווח, נטו מאחזקות מיעוט והונית". על אף שסעיף "רווח, נטו מאחזקות מיעוט והונית" משקף את חלקו של משקיע הוני באחת הפעילויות שבבעלותנו, מכיוון ש-EBITDA מתואם מודד את ביצועיה של איי.סי.אל בכללותה, פעילויותיה ויכולתה למלא את צרכי המזומן לפני חלוקת רווחים למשקיע ההוני, הנהלת איי.סי.אל מאמינה כי EBITDA מתואם לפני ניכוי סעיף זה הוא מדד משקף יותר.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, ברווח המתואם המדולל למניה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של איי.סי.אל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, לרווח המתואם המדולל למניה ול-EBITDA המתואם, שונות מאלה המשמשות בחברות אחרות. בנוסף, חברות אחרות עשויות להשתמש במדדים אחרים לצורך הערכת ביצועיהן, ובכך להפחית את יכולת ההשוואתיות של המדדים של איי.סי.אל שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS. למרות זאת, איי.סי.אל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל, הרווח המתואם המדולל למניה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שהנהלת איי.סי.אל מאמינה שאינם מהווים אינדיקציה לפעילות המתמשכת של איי.סי.אל. הנהלת איי.סי.אל עושה שימוש במדדים אלו, שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של איי.סי.אל ואת ביצועי ההנהלה. איי.סי.אל מאמינה כי מדדים אלו, 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 איי.סי.אל.

1) איי.סי.אל מפרסמת תחזית על בסיס non-GAAP בלבד. איי.סי.אל אינה מפרסמת התאמה של ה-EBITDA המתואם הצופה פני עתיד (non-GAAP) לרווח הנקי (הפסד) על בסיס GAAP, בשל הקושי הגלום בחיזוי ובכימות סכומים מסוימים אשר נחוצים להתאמה שכזו, במיוחד מאחר וסעיפים מיוחדים כגון ארגון מחדש, הוצאות משפטיות ונושאים אחרים, המשמשים לחישוב הרווח הנקי (הפסד) הצפוי, משתנים באופן משמעותי בהתאם לאירועים בפועל, איי.סי.אל אינה מסוגלת לחזות על בסיס GAAP בוודאות סבירה את כל הניכויים הנדרשים על מנת לספק חישוב על בסיס GAAP של הרווח הנקי (הפסד) החזוי בשלב זה. הסכומים של ניכויים אלה עשויים להיות מהותיים, ולכן עלולים לגרום לרווח הנקי (הפסד) החזוי על בסיס GAAP להיות נמוך משמעותית מה-EBITDA המתואם החזוי (non-GAAP). התחזית מתייחסת רק לתאריך הפרסום. איי.סי.אל אינה מתחייבת לעדכן את המידע צופה פני עתיד כך שישקף אירועים או נסיבות לאחר תאריך הודעה זו או אשר ישקף תוצאות בפועל, אלא אם נדרש על-פי חוק.

עסקי המוצרים המיוחדים כוללים את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה ופעילות מוצרי הפוספט המיוחדים של מגזר פתרונות הפוספט. אנו מציגים EBITDA לפעילות מוצרי הפוספט המיוחדים, אשר הינה חלק ממגזר פתרונות הפוספט, מכיוון שאנו מאמינים שמידע זה שימושי למשקיעים לצורך שיקוף עסקי המוצרים המיוחדים של איי.סי.אל.

החל משנת 2024, איי.סי.אל מספקים תחזית לגבי EBITDA מתואם בעבור מגזרים מונעי מוצרים מיוחדים (specialties-driven) הכוללים את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה וכל מגזר פתרונות הפוספט, שכן מעתה ממוקד בעיקר במוצרים מיוחדים. עבור מגזר האשלג אנו נספק תחזית בדבר כמות מכירות. איי.סי.אל מאמינה ששינוי זה מספק שקיפות גבוהה יותר, שכן המדדים החדשים מושפעים פחות ממחירי סחורות הדשנים, בהתחשב בתנודתיות הקיצונית בשנים האחרונות.

איי.סי.אל מציגה ניתוח בשינויים בין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים שהשפיעו על תוצאות איי.סי.אל. ניתוח זה מתבסס בחלקו על הערכות הנהלת איי.סי.אל באשר להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של איי.סי.אל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של איי.סי.אל.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP) (מיליוני דולר)

2022	2023	10-12/2022	10-12/2023	
3,516	1,141	540	149	רווח תפעולי
-	16	-	16	הפרשה לפרישת עובדים (1)
-	49	-	34	מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר (2)
22	(2)	22	(2)	הליכים משפטיים, הוצאות בקשר עם מחלוקות והסדרים אחרים (3)
-	14	-	14	חיובים הקשורים למצב ביטחוני בישראל (4)
(29)	-	-	-	פריטים הקשורים לעסקים שנמכרו ועלויות עסקה (5)
(7)	77	22	62	סך התאמות לרווח התפעולי
3,509	1,218	562	211	רווח תפעולי מתואם
2,159	647	331	67	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל
(7)	77	22	62	סך התאמות לרווח תפעולי
198	(9)	5	(6)	סך התאמות מס (6)
2,350	715	358	123	סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל

- (1) בשנת 2023, משקף הפרשות לפרישה מוקדמת של עובדים, עקב ארגון מחדש באתרים מסוימים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של אי.סי.אל.
- (2) בשנת 2023, משקף בעיקר מחיקת נכסים בקשר עם ארגון מחדש באתרים מסוימים, לרבות סגירת אתרים ושיפור מתקנים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של אי.סי.אל.
- (3) בשנת 2023, משקף היפוך הפרשה בקשר עם הליכים משפטיים. בשנת 2022, משקף בעיקר את עלויות הסדר הגישור בקשר תביעות הקשורות לתקרית נחל אשלים.
- (4) בשנת 2023, משקף עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל כתוצאה מהמלחמה שפרצה ביום 7 באוקטובר 2023.
- (5) בשנת 2022, משקף רווח הון בקשר עם מכירת נכס בישראל ומממוש חלקה של אי.סי.אל (50%) במיזם משותף, Novetide.
- (6) בשנת 2023, משקף את השפעות המס של התאמות שנעשו ברווח התפעולי. בשנת 2022, משקף הוצאות מס ביחס לשנים קודמות, בעקבות הסדר עם רשות המיסים בישראל בנוגע להיטל רווחי יתר, המתווה הבנות באשר לאופן חישוב ההיטל, לרבות מדידת שווי רכוש קבוע, וכן השפעות המס בגין ההתאמות לרווח התפעולי.

חישוב ה-EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2022	2023	10-12/2022	10-12/2023	
2,219	687	342	84	רווח לתקופה של אי.סי.אל
113	168	41	33	הוצאות מימון, נטו
1,185	287	158	33	מיסים על הכנסה
(1)	(1)	(1)	(1)	בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,516	1,141	540	149	רווח תפעולי
498	536	136	146	פחת והפחותות
(7)	77	22	62	סך התאמות (1)
4,007	1,754	698	357	סה"כ EBITDA מתואם (2)

- (1) ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.
- (2) החל משנת 2022, עודכנה הגדרת EBITDA מתואם באי.סי.אל. ראה הערה (disclaimer) לעיל.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023

מיליוני דולר		
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
2,091	(1,551)	540
-	22	22
2,091	(1,529)	562
170	(84)	86
(601)	-	(601)
30	(2)	28
-	105	105
-	10	10
-	5	5
-	16	16
1,690	(1,479)	211
-	(62)	(62)
1,690	(1,541)	149

תקופה אוקטובר - דצמבר 2022

סך התאמות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2022 *

סכומים מתואמים לתקופה אוקטובר - דצמבר 2022

כמות

מחיר

שערי חליפין

חומרי גלם

אנרגיה

הובלה

הוצאות תפעוליות ואחרות

סכומים מתואמים לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023

סך התאמות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023 *

תקופה אוקטובר - דצמבר 2023

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

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, ברום אלמנטרי, מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, וכן דשני פוספט וחומצה זרחתית לבנה (WPA). ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט ומגנזיום.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה של 249 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וכן לירידה במחירי מכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, מעכבי בעירה מבוססי-ברום, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, ודשני פוספט.

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מהשפעה חיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו והריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי השפעה שלילית על עלויות התפעול כתוצאה מהייסוף האמור, לצד השפעה חיובית עקב הפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות חומרי הגלם המשמשים בייצור גופרית, דשני קומודיטי, אשלגן הידרוקסיד (KOH), חומרי גלם המשמשים בייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים, וסודה קאוסטית.

אנרגיה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה במחירי הגז והחשמל.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות ההובלה הימית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות תפעול ועמלות מכירה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

10-12/2022		10-12/2023		
% ממכירות	מיליוני דולר	% ממכירות	מיליוני דולר	
29	608	27	464	אירופה
28	592	26	440	אסיה
19	396	22	364	דרום אמריקה
17	358	19	318	צפון אמריקה
7	137	6	104	שאר העולם
100	2,091	100	1,690	סה"כ

אירופה – הירידה נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט, מוצרי FertilizerpluS, מוצרים מיוחדים לחקלאות, וחומצה זרחתית לבנה (WPA), כמו גם מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של ומעכבי בעירה מבוססי-ברום ומלחים, לצד ירידה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום. הירידה קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג, דשני פוספט, מוצרי FertilizerpluS ומוצרים מיוחדים לחקלאות, וחומצה זרחתית לבנה (WPA), וכן ההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

אסיה – הירידה במכירות נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של אשלג ו-MAP המשמש כחומר גלם לייצור פתרונות אגירת אנרגיה, וכן מירידה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, ומוצרים מיוחדים לחקלאות, לצד ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ודשני פוספט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מוצרים מיוחדים לחקלאות, וחומצה זרחתית לבנה (WPA).

דרום אמריקה – הירידה במכירות קשורה בעיקרה לירידה במחירי המכירה של אשלג ומוצרים מיוחדים לחקלאות, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים אלו.

צפון אמריקה – הירידה נבעה בעיקרה מירידה במחירי מכירה ובכמויות המכירה של אשלג, מגנזיום ומעכבי בעירה מבוססי-פוספט, כמו גם ירידה בכמויות המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט ומוצרים מיוחדים לחקלאות, לצד עלייה במחירי המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט.

שאר העולם – הירידה במכירות נבעה בעיקרה מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג ודשני פוספט, וכן ירידה בכמויות מכירה של מוצרי FertilizerpluS, לצד ירידה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ופתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום. הירידה קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה לשנת 2023

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
10,015	(6,499)	3,516	לשנת 2022
-	(7)	(7)	סך התאמות לתקופה לשנת 2022 *
10,015	(6,506)	3,509	סכומים מתואמים לתקופה לשנת 2022
(277)	87	(190)	כמות
(2,202)	-	(2,202)	מחיר
-	59	59	שערי חליפין
-	136	136	חומרי גלם
-	(3)	(3)	אנרגיה
-	63	63	הובלה
-	(154)	(154)	הוצאות תפעוליות ואחרות
7,536	(6,318)	1,218	סכומים מתואמים לשנת 2023
-	(77)	(77)	סך התאמות לתקופה לשנת 2023 *
7,536	(6,395)	1,141	תקופה לשנת 2023

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

מכירות - מכירות אי.סי.אל ירדו ב- 2,479 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2022. הקיטון נבע מירידה של 289 דולר במחיר אשלג לטון (CIF) בהשוואה לשנה קודמת, וכן מירידה במחירי המכירה של מוצרים חקלאות מיוחדים ומוצרי Fertilizerplus, דשני פוספט, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, ברום אלמנטרי, חומצה זרחתית לבנה (WPA), ו-MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה. כמו כן, נרשמה ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, מינרלים מיוחדים, ברום אלמנטרי, מגנזיום, מלחים, תוספי מזון מבוססי-פוספט, חומצה זרחתית לבנה (WPA), MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה, וכן של מוצרי מדשאות וגיבון הנוי. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, אשלג, דשני פוספט ותמיסות צלולות, לצד עלייה במחירי המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט, מינרלים מיוחדים ומוצרי מדשאות וגיבון הנוי.

עלות המכירות - עלות המכירות ירדה ב- 118 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2022. הקיטון נבע מירידה במחירי הגופרית ודשני קומודיטי, וכן מפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל והיואן הסיני ביחס לדולר, לצד ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, מגנזיום, מלחים, תוספי מזון מבוססי-פוספט, וחומצה זרחתית לבנה (WPA). הירידה קוזזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות חומרי גלם המשמשים בייצור פתרונות תעשייתיים, גידול בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, אשלג ותמיסות צלולות, הוצאות תחזוקה ותפעול, וכן, הייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו והריאל הברזילאי ביחס לדולר.

מכירה ושיווק - ההוצאות ירדו בכ- 88 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2022, בעיקר עקב ירידה בעלויות הובלה, ירידה בעמלות מכירה וכן בגין הפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר קוזזו בחלקן על-ידי הייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו והריאל הברזילאי ביחס לדולר.

הנהלה וכלליות - ההוצאות ירדו בכ- 31 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2022, בעיקר עקב ירידה בעלויות שכר עבודה והפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

מחקר ופיתוח - עלייה של כ- 3 מיליון דולר בהוצאות מחקר ופיתוח בהשוואה לשנת 2022, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר, אשר קוזז בחלקו על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

הכנסות אחרות נטו - עלייה של כ- 130 מיליון דולר בהכנסות אחרות, נטו, בהשוואה לשנת 2022. הגידול נבע בעיקר ממחיקת נכסים ורישום הפרשות לפרישה מוקדמת בקשר עם שינוי מבני באתרים מסוימים, וכן עלויות הקשורות למצב הביטחוני בישראל.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

1-12/2022	1-12/2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,809	2,332	אירופה
2,743	1,744	אסיה
2,315	1,665	צפון אמריקה
1,577	1,351	דרום אמריקה
571	444	שאר העולם
10,015	7,536	סך הכל

אירופה - הירידה במכירות נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של אשלג, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מוצרי FertilizerpluS, דשני פוספט, וכן מירידה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, חומצה זרחתית לבנה (WPA), ומלחים, לצד ירידה בכמויות המכירה של מוצרי מדשאות וגינון הנוי, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מגנזיום, ותוספי מזון מבוססי-פוספט. הירידה קווצה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מוצרי FertilizerpluS, ודשני פוספט, וכן עלייה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מינרלים מיוחדים, מוצרי מדשאות וגינון הנוי, ותוספי מזון מבוססי-פוספט.

אסיה - הירידה במכירות נבעה בעיקרה מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, מעכבי בעירה מבוססי-ברום, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, דשני פוספט, MAP המשמש כחומר גלם בפתרונות אגירת אנרגיה, מלחים וחומצה זרחתית לבנה (WPA), וכן מירידה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS ותוספי מזון מבוססי-פוספט, לצד השפעה שלילית הנובעת מהפחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר. הירידה קווצה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, וכן עלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-זרחן.

דרום אמריקה - הירידה במכירות נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של אשלג, דשני פוספט, וכן של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, לצד ירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית לבנה (WPA) ותוספי מזון מבוססי-פוספט. הירידה קווצה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, אשלג, מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, לצד עלייה במחירי המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט והשפעה חיובית כתוצאה מהייסוף בשער החליפין של הריאל הברזילאי ביחס לדולר.

צפון אמריקה - הירידה במכירות נובעת בעיקרה מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומבוססי-ברום ושל אשלג, וכן מירידה במחירי המכירה של דשני פוספט ומוצרים מיוחדים לחקלאות, לצד ירידה בכמויות המכירה של מגנזיום, תוספי מזון ומלחים מבוססי-פוספט, וכן מוצרי מדשאות וגינון הנוי. הירידה קווצה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של חומצה זרחתית לבנה (WPA), וכן עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות, דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, לצד עלייה במחירי המכירה של תוספי מזון, מלחים, מגנזיום ופתרונות תעשייתיים מבוססי-זרחן.

שאר העולם - הירידה במכירות נובעת בעיקרה מירידה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של אשלג, מוצרי FertilizerpluS, דשני פוספט, מעכבי בעירה מבוססי-ברום, וחומצה זרחתית לבנה (WPA), וכן ירידה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, וירידה בכמויות המכירה של מגנזיום, לצד השפעה שלילית כתוצאה מהפחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר. הירידה קווצה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה של תמיסות צלולות, וכן עלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, הסתכמו לסך של 168 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 113 מיליון דולר בשנת 2022, עלייה של 55 מיליון דולר. עלייה זו נובעת בעיקרה מירידה של כ-46 מיליון דולר בהכנסות מהפרשות להטבות לעובדים לזמן ארוך ומשערוך חכירות, עקב פחות נמוך יותר של השקל מול הדולר בהשוואה לשנת 2022, ומעלייה בהוצאות הריבית, נטו, בסך של 14 מיליון דולר עקב עליה בשיעורי הריבית. שינוי זה קווצ בחלקו על ידי קיטון של כ-11 מיליון דולר בהפסדים מעסקאות גידור.

הוצאות מסים

הוצאות המס המדווחות של אי.סי.אל בשנת 2023 הסתכמו לסך של 287 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 1,185 מיליון דולר בשנת 2022, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 29%-35%, בהתאמה. שיעור המס האפקטיבי הגבוה יחסית של אי.סי.אל בשנת 2022, נבע בעיקר מהסכם פשרה עם רשות המיסים בישראל בקשר עם היטל רווחי יתר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזרי פעילות איי.סי.אל

מגמות המשפיעות על מגזרי הפעילות של איי.סי.אל

שנת 2023 התאפיינה באי-ודאות ואתגרים מורכבים, כאשר קשרי-הגומלין בין סיכונים גיאופוליטיים, כלכליים ואקלימיים בלטו במיוחד בשוקי הקומודיטי והדשנים.

האינפלציה הגבוהה אשר בלטה בסביבה הכלכלית הגלובלית בשנת 2023, התמתנה במהלך השנה לאור צעדי הבנק המרכזי (העלאות ריבית) והירידה במחירי הקומודיטי. המדיניות המוניטרית המצמצמת האמורה הובילה להאטה כלכלית גלובלית, אשר השפיעה על כלכלות מפותחות ומתעוררות. בעוד ששוקים מתעוררים בדרך כלל מניבים תוצאות טובות יותר משווקים מפותחים, כיום שני השווקים ניצבים בפני אתגרים.

האמונה הרווחת בשווקים היא כי הבנק המרכזי האמריקני (Federal Reserve) והבנק המרכזי האירופי הגיעו למיצוי מדיניות העלאת הריבית. יחד עם זאת, לא צפויות הפחתות בשיעורי הריבית עד אמצע שנת 2024.

הצמיחה בתמ"ג הייתה גבוהה מן הצפוי בשנת 2023, אך החלה להתמתן על רקע הידוק התנאים הפיננסיים, האטה בצמיחת היקף הסחר וירידה באמון בקרב עסקים וצרכנים.

בעוד שבמחצית הראשונה של שנת 2023, נרשמו סימני שיפור בשרשראות האספקה הגלובליות, במחצית השנייה של שנת 2023, נצפתה התפתחות מחודשת ומדאיגה של צווארי-בקבוק עקב מספר גורמים, וביניהם עיכובים הקשורים לתנאי בצורת בתעלת פנמה, ומתקפות על ההובלה הימית באזור ים סוף, אשר השפיעו על תנועת ההובלה הימית בתעלת סואץ. גורמים אלו מדגישים את השבריות המתמשכת של שרשראות האספקה הגלובליות, הרגישות לאירועים בלתי-צפויים ולמתחים גיאופוליטיים. השפעתן המשולבת של שיבושים אלה עשויה להוביל לגידול בעלויות הובלה, לעיכובים, למחסור במוצרים וללחצים אינפלציוניים נוספים.

בנוסף, לאחר שנתיים שהתאפיינו בתנודתיות מחירים אשר השפיע על יציבות שוקי היבולים, שנת 2023 רשמה התייצבות, כוח הקנייה (Affordability) של חקלאים התחזק על רקע הירידה במחירי הדשנים והאנרגיה, אך עדיין מתמודד מול אתגרים בין היתר, שיעורי ריבית גבוהים המשפיעים על עלויות אשראי, תנאי מזג אוויר קיצוניים ומדיניות ממשלתית.

אי שקט גלובלי ועימותים מתמשכים במזרח אירופה, כמו גם הסלמה במזרח התיכון, לרבות המלחמה בעזה, גורמים לשיבושים מסוימים בשרשרת האספקה ולתנודות במחירי שינוע המטענים והסחורות, המשפיעים על הסביבה הגלובלית. בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בתגובה למתקפה על אזרחיה בגבול הדרומי, אשר התרחבה במידה מסוימת גם לגבול הצפוני.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזר המוצרים התעשייתיים

מגמות המשפיעות על מגזר המוצרים התעשייתיים

פעילות מגזר המוצרים התעשייתיים מושפעת במידה רבה מרמת הפעילות בשוקי האלקטרוניקה, הבנייה, תעשיית הרכב, קידוחי הנפט, הריהוט, הפארמה, האגרוכימיה, הטקסטיל והטיפול במים.

בשנת 2023, כ-35% מהשימוש העולמי בברום היה למעכבי בעירה, כ-20% לתמיסות צלולות והיתר לחומרי ביניים, שימושים תעשייתיים, טיפול במים ושימושים נוספים אחרים.

החל מהמחצית השנייה של שנת 2022, מגזר המוצרים התעשייתיים חווה החלשות בביקוש ברוב השווקים, בעיקר למעכבי בעירה. מממה זו נמשכה לאורך שנת 2023, בעיקר עקב הדינמיקה הכלכלית הגלובלית ורמת מלאים גבוהה לאורך שרשרת הערך. הביקוש לתמיסות צלולות נותר חזק, עם העלייה בפעילויות קידוחי הנפט.

להלן תיאור המגמות העיקריות בפעילויות של קווי המוצר:

מעכבי בעירה:

שנת 2023 התאפיינה בביקוש נמוך בכל סוגי היישומים, כתוצאה מהחלשות הביקוש בשוקי-הקצה אשר התאפיינו ברמת מלאים גבוהה, לרבות בענפי האלקטרוניקה, הבנייה, הרכב והטקסטיל.

עקב המצב הכלכלי הגלובלי גם הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-זרחן רשם החלשות. כמו כן, כושר הייצור בסין עבר את רמותיו שלפני מגפת הקורונה ותרם לירידה ברמות המחירים. בשנת 2023, הגישו איי.סי.אל, LXS ו-PCC, במשותף, תלונה בנושא מכסי היצף לנציבות האירופית, נגד ייבוא מסין של (TCPP) tris (2-chloro-1-methylethyl) phosphate.

הלחץ לצמצום השימוש במעכבי בעירה מבוססי-ברום מצדם של גופים "ירוקים" נמשך. עם זאת, פיתוח ושיווק של מעכבי בעירה מבוססי-ברום פולימריים או ריאקטיביים, מוצרים חדשים וברי-קיימא, לצד תקנות חדשות בתחום בטיחות אש במדינות מתפתחות, כמו גם מגמות גלובליות מתעוררות, תומכים בהגברת השימוש במוצרים חדשים אלו.

פתרונות תעשייתיים:

ברום אלמנטרי: שנת 2023 התאפיינה בביקוש נמוך לברום אלמנטרי, במיוחד בשוקי מעכבי הבעירה מבוססי-הברום והאגרוכימיה, עקב דינמיקות כלכליות גלובליות.

אגרו-פארמה: שנת 2023 רשמה החלשות בביקוש בשוקי האגרוכימיה והפארמה, עקב ירידה במלאי בשוקי-קצה.

שירותים תעשייתיים: ביקוש יציב בשנת 2023 לבקרת פליטות כספית, אשר נתמך על-ידי מחסור בגז טבעי, אשר הוביל תחנות כוח רבות בארה"ב ובאירופה לעבור לפחם כמקור האנרגיה העיקרי שלהן. כמו כן, נרשם ביקוש גבוה לנוזלים פונקציונליים.

תמיסות צלולות: ביקוש גבוה בהשוואה לשנת 2022 עקב יתרונות המגזר הכוללים כושר ייצור מוגבר ויכולת אחסון במפרץ מקסיקו עבור שוק הנפט והגז, אשר אפשרו תגובה מיידית לצרכים המתעוררים. איי.סי.אל המשיכה לספק תמיסות צלולות לאיחוד האמירויות ישירות מישראל.

אגירת אנרגיה: נרשמה עלייה מתונה בביקוש מצד מספר רב של חברות סטארט-אפ.

מינרלים מיוחדים:

מוצרי מגנזיה וסידן: שנת 2023, התאפיינה בביקוש יציב בהשוואה לשנה הקודמת, ובתחרות גבוהה יותר ביישומים תעשייתיים, הנחשבים ליישומים באיכות נמוכה יחסית.

מגנזיום כלורי (MgCl₂) מוצק: נרשמה עלייה מתונה בשימוש ב-MgCl₂ כמפשיר קרח עיקרי. שנת 2023, התאפיינה בגידול במכירות לשוק הקמעונאי בהשוואה לשנה הקודמת.

KCl טהור ארוז: החל מסוף שנת 2022, רשם המגזר עודף היצע בשוק האשלגן הכלורי (KCl), אשר הגביר משמעותית את התחרות והפחית את המכירות בהשוואה לשנה הקודמת, כתוצאה מביקוש יציב ל-KCl טהור למזון ופארמה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות המגזר

1-12/2022	1-12/2023	10-12/2022	10-12/2023	מיליוני דולר
1,766	1,227	349	299	מכירות המגזר
1,737	1,206	343	294	מכירות ללקוחות חיצוניים
29	21	6	5	מכירות ללקוחות פנימיים
628	220	95	39	רווחי המגזר
61	57	15	17	פחת והפחותות
689	277	110	56	EBITDA מגזרי
90	91	27	29	השקעות הוניות

תוצאות פעילות המגזר לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	95	(254)	349	תקופה אוקטובר - דצמבר 2022
↓	29	(34)	63	כמות
↓	(115)	-	(115)	מחיר
↑	8	6	2	שער חליפין
↑	7	7	-	חומרי גלם
↑	4	4	-	אנרגיה
↑	8	8	-	הובלה
↑	3	3	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	39	(260)	299	תקופה אוקטובר - דצמבר 2023

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, מינרלים מיוחדים ותמיסות צלולות.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומינרלים מיוחדים.

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מההשפעה על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, וכן מההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות חומרי גלם.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות הובלה ימית ויבשתית.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2023

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	628	(1,138)	1,766	לשנת 2022
↓	(193)	132	(325)	כמות
↓	(216)	-	(216)	מחיר
↑	21	19	2	שער חליפין
↓	(17)	(17)	-	חומרי גלם
↓	(6)	(6)	-	אנרגיה
↑	22	22	-	הובלה
↓	(19)	(19)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	220	(1,007)	1,227	לשנת 2023

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי הייתה קשורה בעיקרה לירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, ברום אלמנטרי ומינרלים מיוחדים. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול בכמויות המכירה של תמיסות צלולות.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מירידה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן ושל פתרונות תעשייתיים מבוססי ברום. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי גידול במחירי המכירה של מינרלים מיוחדים.

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על ההכנסה התפעולית נבעה בעיקר מההשפעה החיובית על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, וכן מההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מגידול עלויות חומרי הגלם.

אנרגיה - ההשפעה השלילית על ההכנסה התפעולית נבעה מעלייה במחירי החשמל והגז.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות ההובלה הימית, אשר קוזזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות ההובלה היבשתית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מגידול בעלויות תחזוקה ותפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזר אשלג

מגמות המשפיעות על מגזר האשלג

בשנת 2023 נרשמה ירידה במחירים הממוצעים של פולי סויה, תירס וחיטה בשיעור של 9.2%, 19.1% ו-18.3% בהתאמה, בעוד שמחירי האורז עלו ב-1.9%. השיפור המשמעותי בשנת 2023 בתפוקות היבול השפיעו על מחירי הדגנים באזורי גידול מרכזיים. באירופה, התחדשות הייצוא מאוקראינה של חיטה במחירים נמוכים הובילה לירידת מחירים באזור, ואילו בצפון ודרום אמריקה, יבולים גדולים של תירס בארה"ב ושל סויה בברזיל הפחיתו את החשש בנוגע למלאים. כתוצאה מכך, יכולת הקנייה של דשנים נשחקה במהלך ששה עד שנים-עשר החודשים האחרונים.

עם זאת ועל אף הגורמים האמורים, דוח ה-WASDE שפורסם בחודש ינואר 2024, מצביע עדיין על ירידה בתחזית יחס מלאי הגרעינים לצריכה השנתית לשנה החקלאית 2023/24 לשיעור של 27.7%, בהשוואה לשיעור של 28.1% ו-28.4% בשתי השנים החקלאיות הקודמות בהתאמה. נתון העשוי לרמז על כך שכל פגיעה בייצור עשויה להשפיע באופן משמעותי על המחירים.

שוק האשלג העולמי – מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

שינוי בהשוואה לשנת 2022			מחיר ממוצע של	
שנת 2022	שנת 2023	שנת 2022	שנת 2023	
857	392	CFR Spot (דולר לטון)	אשלג מגולען - ברזיל	(54.3)%
793	496	CIF Spot/contract (אירו לטון)	אשלג מגולען – צפון-מערב אירופה	(37.5)%
785	381	CFR Spot (דולר לטון)	אשלג סטנדרטי – דרום-מזרח אסיה	(51.5)%
ייבוא אשלג				
11.1	13.2	מיליוני טון	לברזיל	18.9%
7.9	11.7	מיליוני טון	לסין	48.1%
2.3	2.8	מיליוני טון	להודו	21.7%

מקורות: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2024), SIACESP (ברזיל), FAI, World Shipping Agenciamentos (WSA), נתוני המכס בברזיל ובסין.

מחירי האשלג ירדו ברחבי צפון ודרום אמריקה, אסיה ואירופה. בשיעורים של 55% - 35% בהשוואה לשנה הקודמת. מגמה זו נבעה בעיקרה מהתאוששות האספקה מרוסיה ובלארוס לרמות שנרשמו טרום המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, כאשר יצואנים בשתי המדינות מצאו דרכים להתמודד עם האתגרים הפיננסיים והלוגיסטיים אשר ליוו אותם במהלך שנת 2022. עם זאת, שתי המדינות ממשיכות לחוות קשיים בגישה לשווקים וללקוחות מסוימים, מצב התורם להמשך תנודתיות בשוק.

כמו כן, לחץ מחירים כלפי מטה הושפע מדפוס רכישות לפי דרישה. הפסדים שנגרמו מרכישת מלאים במחירים גבוהים בחציון השני של 2022, לצד עלייה בשערי הריבית ושיפורים בתנאי שרשרת האספקה, הובילו לגישה זהירה יותר בביצוע רכישות בשנת 2023. כתוצאה מכך, מפיצים עיכבו והגבילו את הרכישות ככל שהתאפשר. כוח הקנייה גם תרם את חלקו למגמה כאמור, כאשר ירידה במחירי היבולים הפחיתה את הלחץ האינפלציוני על מחירי הדשנים.

בנוסף, העיכוב בסגירת חוזים שנתיים בשנת 2023, אילץ ספקים להתמקד במשלוחים לדרום אמריקה במהלך הרבעון הראשון, מהלך שהעביר על הסנטימנט בשוק.

בשווקי החוזים צפינו במגמות דומות, כאשר מחיר החוזה בהודו ירד ב-46%, מ-590 דולר לטון CFR בשנת 2022 ל-319 דולר לטון בשנת 2023, אך זאת לאחר שחוזה מחודש אפריל לתקופה בת 6 חודשים, במחיר של 422 דולר לטון, בוטל לאור פרסומים בדבר הסכם אספקה לסין מחודש יוני במחיר של 307 דולר לטון CFR (ירידה של 48% בהשוואה לשנה הקודמת).

מגמות המשפיעות על פעילות המגנזיום

שנת 2023 התאפיינה בביקוש נמוך יחסית בשוק האלומיניום, בו משמש המגנזיום רכיב חיוני, וכן ירידה בביקושים בענף הרכב עקב אי-ודאות כלכלית גלובלית, המשפיעה על צרכני-הקצה. בנוסף, ההיצע בארה"ב, נותר מוגבל לאור מכסי ההיצף על מגנזיום שמקורו בסין.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות - מגזר אשלג

מיליוני דולר	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
מכירות המגזר	474	713	2,182	3,313
מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים	336	568	1,693	2,710
מכירות אשלג ללקוחות פנימיים	49	36	129	184
אחר וביטולים*	89	109	360	419
רווח גולמי	231	456	1,171	2,292
רווחי המגזר	122	340	668	1,822
פחת והפחותות	46	45	175	166
EBITDA מגזרי	168	385	843	1,988
השקעות הוניות	132	92	384	346
מחיר האשלג - CIF (דולר לטון)	345	594	393	682

* כולל בעיקר מלח המופק בספרד, מוצרים מבוססי-מגנזיום מתכתי, כלור ומכירת עודפי חשמל המופקים בתחנת הכוח של איי.סי.אל בים המלח בישראל.

אשלג - ייצור ומכירות

אלפי טון	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
ייצור	1,139	1,224	4,420	4,691
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,179	1,068	4,683	4,499
מלאי סגירה	284	547	284	547

רבעון רביעי 2023

ייצור – ירידה בייצור של 85 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. בים המלח, הירידה נבעה בעיקרה מאתגרים תפעוליים והשפעות הקשורות למלחמה, ובספרד בשל השבתת ייצור מתוכננת.

מכירות – עלייה של 111 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר לאור עלייה בכמויות המכירה לברזיל, סין ואירופה.

שנת 2023

ייצור – ירידה בייצור של 271 אלף טון בהשוואה לשנת 2022. בים המלח, הירידה נבעה בעיקרה מאתגרים תפעוליים כגון: תנאי מזג האוויר והשפעות הקשורות למלחמה שפרצה ברבעון הרביעי, וכן בשל מגבלות גיאולוגיות מתמשכות בספרד.

מכירות – עלייה של 184 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לשנת 2022, בעיקר לאור עלייה בכמויות המכירה לאירופה וסין, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה להודו, ברזיל וארה"ב.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2023

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	340	(373)	713	אוקטובר – דצמבר 2022
↑	13	2	11	כמות
↓	(255)	–	(255)	מחיר
↑	8	3	5	שער חליפין
↑	4	4	–	חומרי גלם
↑	5	5	–	אנרגיה
↓	(2)	(2)	–	הובלה
↑	9	9	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	122	(352)	474	אוקטובר – דצמבר 2023

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של אשלג לסין, ברזיל ואירופה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה להודו וארה"ב.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה של 249 דולר במחיר לטון אשלג (CIF) בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

שער חליפין – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו והלירה שטרלינג ביחס לדולר, וכן ההשפעה החיובית על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

אנרגיה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי החשמל והגז.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לחיסכון בעלויות תפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לשנת 2023

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	1,822	(1,491)	3,313	לשנת 2022
↑	16	(19)	35	כמות
↓	(1,167)	-	(1,167)	מחיר
↑	12	11	1	שער חליפין
↑	3	3	-	חומרי גלם
↑	19	19	-	אנרגיה
↑	33	33	-	הובלה
↓	(70)	(70)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	668	(1,514)	2,182	לשנת 2023

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של אשלג לסין, אירופה וברזיל, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה להודו וארה"ב וכן ירידה בכמויות המכירה של מגנזיום.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה של 289 דולר לטון במחיר האשלג (CIF) בהשוואה לשנה הקודמת.

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מהשפעה חיובית על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, וכן מההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

אנרגיה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי החשמל והגז.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ההובלה הימית, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בעלויות ההובלה היבשתית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות תחזוקה ותפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזר פתרונות פוספט

מגמות המשפיעות על מגזר פתרונות הפוספט

על אף המגמה החיובית בתחילת שנת 2023, במחצית הראשונה נרשמה ירידה במחירי הפוספט, עקב החלשות בביקוש והיצע עודף. בהמשך השנה החלה מגמת התאוששות בשווקים, לאור שיפור בכוח הקנייה ותנאי מזג אוויר חיוביים, אשר תמרצו את הביקוש בצפון ודרום אמריקה ובחלק מאסיה. למרות הפחתת סובסידיות הפוספט בהודו, החמרת המגבלות המוטלות על הייצוא בסין הובילה ליציבות במחירי הפוספט.

בארה"ב, מחירי DAP/FOB/NOLA רשמו ירידה בתחילת השנה עקב התמשכות מזג אוויר קר וגשום. על אף שיפור בחודש אפריל, לאחר שקונים מהוססים השלימו חוסרי אספקה, מגמת הירידה במחירים נמשכה עקב זמינות עודפת וביקוש מוגבל. במהלך השנה, נרשם שינוי במגמה כאשר מפיצים חידשו מלאי לאחר עונת זריעת התירס שהתבררה כעונת שיא, פעולה אשר הובילה לעליית מחירים. המחירים נותרו יציבים עד לסוף השנה, על אף ההקלה במכסי ההיצף (CVDs) המוטלים על OCP Group בחודש אוקטובר.

בברזיל, מחירי ה-MAP היו נתונים ללחץ מתמשך במחצית הראשונה של השנה, במהלכה מחירי היבול הנמוכים עוררו תחושת זהירות, ועיכבו רכישות. עם זאת, לקראת עונת ה-Safra לזריעת סויה, נרשמה מגמה חיובית והמחירים עלו ב-24% במהלך הרבעון השלישי. מאז, זמינות נמוכה תרמה לשמירה על יציבות המחירים.

בהודו, ירידת מחירי DAP בהשוואה לשנה הקודמת ומרווח הפצה אטרקטיבי (<100 דולר לטון) לאורך מרבית השנה, הובילו את היבואנים לרכוש 6.5-7.0 מיליון טון DAP. למרות שהיקף זה תואם לשנת 2022, ומעל ההיקף שנרשם בשנת 2021, היקפי הרכישה ברבעון הרביעי רשמו האטה, בעקבות החלטת הממשלה ההודית מחודש אוקטובר לצמצם בשליש את סובסידיות ה-DAP, מתוך תקווה לכפות ירידה של מחירי DAP/CFR בהודו ממחיר של 600 דולר לטון. על אף שצמצום הסובסידיות גרם להקטנת מרווחי ההפצה ולהפחתת הכמויות, המחירים נותרו יציבים ועמדו על 595 דולר לטון CFR בתום השנה.

מחיר החומצה הזרחתית בהודו נע בטווח שבין 850 ל-1,050 דולר לטון P₂O₅ במהלך שנת 2023. חוזי אספקה נסגרים על-פי רוב על בסיס רבעוני, ונוטים לשקף התפתחויות במחירי DAP/MAP. המחירים לרבעון הראשון של שנת 2024, מצויים בשלב משא ומתן.

שוק הפוספט – קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים

מחיר ממוצע	דולר לטון	שנת 2023	שנת 2022	שינוי בהשוואה לשנת 2022
DAP	CFR India Spot	569	876	(35)%
TSP	CFR Brazil Spot	434	802	(46)%
SSP	CPT Brazil inland P ₂ O ₅ Spot 18-20%	290	436	(33)%
גופרית	Bulk FOB Adnoc monthly contract	104	280	(63)%

*מקור: CRU (מחירים היסטורים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2024).

תוצאות הפעילות

מיליוני דולר	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
מכירות המגזר	544	627	2,483	3,106
מכירות ללקוחות חיצוניים	503	574	2,274	2,851
מכירות ללקוחות פנימיים	41	53	209	255
רווחי המגזר	74	116	329	777
פחת והפחתות	59	49	221	189
EBITDA מגזרי	133	165	550	966
EBITDA פוספט מיוחדים	55	79	277	436
EBITDA פוספט קומודיטי	78	86	273	530
השקעות הוניות	90	78	272	259

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
627	(511)	116	אוקטובר - דצמבר 2022
(7)	8	1	כמות
(81)	-	(81)	מחיר
5	1	6	שער חליפין
-	24	24	חומרי גלם
-	(1)	(1)	אנרגיה
-	(3)	(3)	הובלה
-	12	12	הוצאות תפעוליות ואחרות
544	(470)	74	אוקטובר - דצמבר 2023

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית לבנה (WPA), אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט ו-MAP המשמשים כחומרי גלם לייצור פתרונות אגירת אנרגיה.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה במחירי המכירה של חומצה זרחתית לבנה (WPA), דשני פוספט ומלחים.

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר, אשר עלתה על ההשפעה השלילית שנרשמה בעלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל והיואן הסיני ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות גופרית, אשלגן הידרוקסיד (KOH), וסודה קאוסטית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה בעלויות תחזוקה ותפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
תוצאות הפעילות לשנת 2023

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
3,106	(2,329)	777	שנת 2022
(211)	122	(89)	כמות
(393)	-	(393)	מחיר
(19)	42	23	שער חליפין
-	74	74	חומרי גלם
-	(15)	(15)	אנרגיה
-	7	7	הובלה
-	(55)	(55)	הוצאות תפעוליות ואחרות
2,483	(2,154)	329	שנת 2023

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בכמויות המכירה של חומצה זרחתית לבנה (WPA), מלחים, תוספי מזון מבוססי-פוספט, ו-MAP המשמש כחומר גלם בפתרונות אגירת אנרגיה. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה במחירי המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית לבנה (WPA), ו-MAP המשמש כחומר גלם בפתרונות אגירת אנרגיה. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט.

שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה להשפעה החיובית על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני והשקל ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי על ההשפעה השלילית על המכירות כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של היואן הסיני ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות הגופרית, אשר קוזזה בחלקה על-ידי גידול בעלויות הסודה הקאוסטית.

אנרגיה - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה במחירי החשמל והגז, בעיקר באירופה ובארה"ב.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות הובלה ימית ויבשתית.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לגידול בעלויות תחזוקה ותפעול, כמו גם בתשלומי תמלוגים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזר פתרונות צמיחה

מגמות המשפיעות על מגזר פתרונות צמיחה

מגזר פתרונות צמיחה פועל בשוק החקלאות ובשוק המדשאות וגינון הנוי. יצרני הקומודיטי המסורתיים ממשיכים להתרחב לשוק הדשנים המיוחדים, המציע מוצרים מיוחדים בעלי ערך גבוה יותר. מגמה עולמית נוספת הבולטת בשוק הדשנים המיוחדים הינה רכישות ומיזוגים של מתחרים קטנים על ידי המתחרים הגדולים יותר בשוק.

שווקי מוצרים מיוחדים לחקלאות:

שווקי המוצרים המיוחדים לחקלאות כוללים את כל היבולים הגדלים בשטח פתוח (אורז, תירס, תפוחי אדמה, ירקות, פירות, וכו'), מטעים, וחממות.

סל מוצרי איי.סי.אל לשוק המוצרים המיוחדים לחקלאות כולל שבע קבוצות מוצר עיקריות: (1) דשנים מסיסים, הכוללים דשנים ישירים מסיסים במים (כגון MAP, MKP, ו-PeKacid), ו-NPK מסיסים במים (WSNPK); (2) דשנים בשחרור מבוקר (CRF); (3) דשני NPK נוזליים; (4) טיפול בזרעים; (5) ביוסטימולנטים; (6) מוצרי חיזוק חסינות הצמח (adjuvants); (7) מרכיבי קרקע.

שווקי המוצרים המיוחדים לחקלאות מצויים בצמיחה עקבית, המונעת מהגידול באוכלוסיית העולם, היעדר עתודות אדמה לעיבוד ותקנות רגולטוריות. רגולציה חדשה, בין אם מקומית או ארצית, מטילות הגבלות על כמויות הדשנים המותרות ביישום, וכפועל יוצא מניעות את אימוצן של שיטות יישום דשנים יעילות יותר. דוגמאות לתקנות מסוג זה ניתן למצוא בהגבלות שהוטלו בסין על שימוש בחנקן, ויישומם של אמצעים לבקרת חלחול החנקן במספר מדינות באירופה. הגידול בביקוש בסין, הודו וברזיל הינו משמעותי, בעוד שבאירופה הצמיחה מתונה יותר. הצמיחה בשוק הדשנים בשחרור מבוקר באירופה צפויה להיות יציבה כתוצאה מתוכניות Green Farm to Fork Deal.

במהלך שנת 2023, חלה ירידה במחירי המכירה שהובילה לשיפור בכוח הקנייה (Affordability) של המגדלים בהשוואה לשנת 2022, וזאת בעיקר עקב ירידה במחירי חומרי הגלם.

התפתחות הסביבה התחרותית בשוק הדשנים המסיסים הינה עקבית, כאשר מתחרים מתחום הקומודיטי מחזקים את עמדתם בתחום הדשנים המיוחדים. כושר הייצור של תערובות NPK מסיסות במים (WSNPK) בסין רשם גידול משמעותי, לאור מדיניות ממשלתית המעודדת לשיפור יעילות יישום הדשנים ולצמצום צריכת הדשנים הכוללת. בהודו, השימוש בדשנים מסיסים במים מצוי במגמת עלייה, ומיוחס לשימוש מוגבר במערכות השקיה בטפטוף. WSNPK נתפס כיעיל יותר מדשני הקומודיטי המסורתיים. יצרני תערובות NPK מחפשים נתיבי צמיחה חדשים, מגמה המעודדת את הגידול בכושר הייצור של WSNPK.

שווקי הדשנים בשחרור מבוקר (CRF) צומחים ברחבי העולם, עם צמיחה משמעותית בסין. נרשמה עלייה ניכרת הן בביקוש בשוק והן בכושר הייצור, בעיקר בהובלתן של חברות כגון Moith ו-Kingenta. גם השוק בארה"ב רושם צמיחה, אף על פי שעיקר הגידול בכושר הייצור מתרכז בסוגי דשנים בשחרור מבוקר שאיכותם נמוכה יותר, מתוצרת חברות דוגמת Nutrien ו-Pursell. שוק הדשנים בשחרור מבוקר בברזיל רושם צמיחה מהירה הנובעת מהאקלים הייחודי ואיכות הקרקע הנמוכה באזור. על אף היתרונות הכלכליים והסביבתיים הגלומים בשימוש בדשנים אלו, אשר הוכחו על ידי ניסויים, מחירים הגבוה בהשוואה לדשנים המסורתיים מהווה חסם להרחבת אימוצם בקרב מגדלים.

בשנת 2022, הודיעה איי.סי.אל על חתימת הסכם ארוך-טווח עם India Potash Limited (IPL) לאספקת פוליסולפט בהודו עד שנת 2026, עם אופציה לחידוש ההסכם. תקופת ההסכם הינה לחמש שנים וכוללת כמות מצטברת של מיליון טון, עם עליית כמויות בכל שנת הסכם. כל משלוח יכלול מינימום של 25,000 טון, ויחולק באופן שווה על פני השנה, עם מחירים ותנאי תשלום אשר ייקבעו בין IPL לבין איי.סי.אל מעת לעת. השימוש בפוליסולפט צפוי לתרום להאצת תוכנית החקלאות האורגנית של ממשלת הודו.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

שוק המדשאות וגינון הנוי

מדשאות ואדריכלות נוף

פעילות מוצרי המדשאות ואדריכלות הנוף של המגזר משרתת את שוק המדשאות המקצועיות (כגון מגרשי גולף ומגרשי ספורט) ואת שווקי אדריכלות הנוף וגינון המדשאות.

שנת 2023 התאפיינה בביקוש יציב בשוק המדשאות המקצועיות בהשוואה לשנת 2022, וזאת ברוב קטגוריות המוצרים, אשר נתמך על-ידי גידול בענף הספורט המקצועי והגולף. גידול זה מיוחס לעלייה במספר שחקני הגולף במהלך השנה, אשר הוביל לגידול בפעילויות תחזוקה ויישומים חדשים. גידול זה קוזז על-ידי הסכנות גוברת בצבירת מלאי בקרב הסוחרים לקראת עונת אביב 2024, עקב הירידה במחירי הדשנים המיוחדים.

שוק אדריכלות הנוף הושפע מן הסנטימנט הצרכני לאורך שנת 2023. שוק זה הושפע משיעורי אינפלציה גבוהים ומהגידול ביוקר המחיה בכללותו, אשר הובילו לירידה בהוצאה על מוצרי גינון ועיצוב נוף.

גינון הנוי

שוק גינון הנוי כולל מגדלי צמחים במשתלות, צמחי עציצים וצמחי מצע (חממות).

בשנת 2023, נתקלה פעילות גינון הנוי בירידה חדה בביקוש, בעיקר בצפון אירופה ובצפון אמריקה, שנבעה בעיקרה מהאינפלציה. ירידה בהיקפי המכירות לצרכן של מוצרי גינון והתמעטות הביקורים במרכזי הגינון הובילה לצמצום בפעילות גידול העציצים. בנוסף, מגדלים בצפון-מערב אירופה הקטינו את היקפי הגידול בחממות עקב הנסיקה בעלויות האנרגיה. הביקוש בשווקים מתעוררים שמר על יציבות. עם זאת, כתוצאה מרמות מלאי גבוהות של תשומות בתחילת השנה וסיומה של עונת גידול העציצים, במחצית השנייה של השנה, החלו סוחרים לצמצם את רמות המלאי שלהם, צעד אשר השפיע על הביקוש בשוק.

FertilizerpluS

בשנת 2023, נרשמה ירידה בביקוש למוצרי FertilizerpluS, בעיקר פוליסולפט סטנדרטי ופוליסולפט מגורען, בהשוואה לשנת 2022, עקב מגמת הירידה במחירי דשני הקומודיטי (בעיקר אשלג), וכן הנטייה הכללית בשווקים לרכישות לפי דרישה. מנגד, מוצרי ההמשך ל-FertilizerpluS, כגון PotashpluS ו-Polysulphate Premium, רשמו עלייה בביקוש והציגו שיפור בביצועים בהשוואה לשנת 2022.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

1-12/2022	1-12/2023	10-12/2022	10-12/2023	מיליוני דולר
2,422	2,073	527	478	מכירות המגזר
2,376	2,047	513	475	מכירות ללקוחות חיצוניים
46	26	14	3	מכירות ללקוחות פנימיים
378	51	32	(5)	רווחי המגזר
70	68	24	20	פחת והפחתות
448	119	56	15	EBITDA מגזרי
101	92	38	36	השקעות הוניות

ניתוח תוצאות פעילות המגזר לתקופה אוקטובר – דצמבר 2023

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	32	(495)	527	אוקטובר – דצמבר 2022
↑	31	(67)	98	כמות
↓	(165)	-	(165)	מחיר
↑	2	(16)	18	שער חליפין
↑	111	111	-	חומרי גלם
↑	1	1	-	אנרגיה
↑	2	2	-	הובלה
↓	(19)	(19)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	(5)	(483)	478	אוקטובר – דצמבר 2023

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה במרבית קווי המוצרים, בעיקר מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS.

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מההשפעה החיובית על המכירות כתוצאה מהייסוף בשערי החליפין הממוצעים של הריאל הברזילאי והאירו ביחס לדולר, אשר עלתה על השפעתם השלילית על העלויות התפעוליות.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות דשני קומודיטי, אשלגן הידרוקסיד (KOH), ואמוניה.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות תחזוקה ותפעול, וכן מעמלות מכירה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
ניתוח תוצאות פעילות המגזר לשנת 2023

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	378	(2,044)	2,422	לשנת 2022
↑	50	(56)	106	כמות
↓	(470)	-	(470)	מחיר
↓	(11)	(26)	15	שער חליפין
↑	131	131	-	חומרי גלם
↓	(2)	(2)	-	אנרגיה
↓	(25)	(25)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	51	(2,022)	2,073	לשנת 2023

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי מדשאות וגינון הנוי ושל מוצרי FertilizerpluS.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה ממחירי מכירה נמוכים יותר במרבית קווי הפעילות, בעיקר מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של מוצרי מדשאות וגינון הנוי.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על המכירות נבעה בעיקרה מההשפעה השלילית על הוצאות התפעול כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי והאירו ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ההשפעה השלילית על המכירות כתוצאה מהייסוף האמור, לצד השפעה שלילית עקב הפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל והיואן הסיני ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות דשני קומודיטי ואמוניה.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לגידול בעלויות תחזוקה ותפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

המצב הכספי ומקורות המימון של איי.סי.אל

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לאיי.סי.אל יתרת מזומנים, שווי מזומנים, השקעות ופיקדונות לזמן קצר בסך של 592 מיליון דולר. בנוסף, לאיי.סי.אל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות לזמן ארוך בסך של 1.2 מיליארד דולר והסכם איגוח בסך של 300 מיליון דולר, מתוכם ניצלה איי.סי.אל סך של כ-182 מיליון דולר.

בנוסף, ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, של איי.סי.אל עמדו על סך של 2,095 מיליון דולר, וכללו הלוואות לזמן ארוך (בנטרול חלויות שוטפות) בסך של 1,829 מיליון דולר והלוואות לזמן קצר (לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) בסך של 858 מיליון דולר. החוב לזמן ארוך של איי.סי.אל מורכב מאגרות חוב בסך של 953 מיליון דולר ומהלוואות ממוסדות פיננסיים והתחייבויות בגין חכירות בסך של 876 מיליון דולר. החוב לזמן קצר כולל הלוואות ממוסדות פיננסיים בסך של 283 מיליון דולר, וחלויות שוטפות של אגרות חוב, הלוואות והתחייבויות בגין חכירות בסך של 575 מיליון דולר. למידע נוסף אודות המטבעות בהם נקובות ההתחייבויות של איי.סי.אל ושיעורי הריבית שלהם, ראה באור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

איי.סי.אל שואפת להבטיח מקורות מימון לפעילותה השוטפת ולהשקעותיה, תוך פיזור מקורות המימון בין מכשירים פיננסיים שונים ובין גופים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים. מקורות המימון של איי.סי.אל הינם הלוואות לטווח קצר ולטווח ארוך, מבנקים (בעיקר בינלאומיים) ומגופים מוסדיים בישראל, אגרות חוב שהונפקו למשקיעים מוסדיים בישראל ובארה"ב ואיגוח לקוחות. איי.סי.אל מנצלת את מסגרות המימון השונות על פי צרכי תזרים מזומנים, עלויות אלטרנטיביות ותנאי השוק.

להערכת איי.סי.אל, מקורות ההון והנזילות של איי.סי.אל, ובכלל זה ההון החוזר, מספיקים לצורך הפעילות העסקית הנוכחית וצפויים לספק את הדרישות הצפויות במהלך שנים-עשר החודשים הבאים להון החוזר, השקעות הוניות וצרכים נוספים של איי.סי.אל.

חלוקת דיבידנדים על-ידי חברות-בת לאיי.סי.אל והעברות כספים דרך מדינות מסוימות עלולות בנסיבות מסוימות להביא ליצירת חביונות מס. עם זאת, למיסוי על חלוקות דיבידנדים ועל העברות כספים לא הייתה ולא צפויה להיות השפעה מהותית על יכולתה של איי.סי.אל לעמוד בהתחייבויותיה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לא היו לאיי.סי.אל הסדרים חוץ-מאזניים מהותיים, למעט הסכומים המתוארים בבאור 18 ג. לדוחות הכספיים המאוחדים.

ההתחייבויות החוזיות העיקריות של איי.סי.אל כוללות התחייבויות לרכישת חומרי גלם ואנרגיה במהלך העסקים הרגיל, כמו גם הסכמים להבטחת צרכי הגז שלה. למידע אודות ההתחייבויות החוזיות של איי.סי.אל, ראה באור 18 לדוחות הכספיים המאוחדים.

מסגרות אשראי

מסגרת אשראי מתחדשת תלוית-קיימות (RCF)

בחודש אפריל 2023, התקשרה איי.סי.אל בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת מבוסס יעדי קיימות, שנחתם בין חברת-הבת ICL Finance B.V. לבין קונסורציום של שנים-עשר בנקים בינלאומיים, בסך של 1,550 מיליון דולר. מסגרת האשראי כאמור החליפה את מסגרת האשראי הקודמת שנחתמה בשנת 2015, על עדכוניה והארכתה בשנת 2018, אשר הייתה צפויה לפקוע בשנת 2025.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ניצלה איי.סי.אל 376 מיליון דולר מסך המסגרת.

איגוח לקוחות

סך מסגרת איגוח הלקוחות המוקצה של איי.סי.אל עומדת על 300 מיליון דולר, עם סכום נוסף של 100 מיליון דולר שאינו מוקצה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ניצלה איי.סי.אל כ-182 מיליון דולר מסך המסגרת.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אגרות חוב

בחודש מרס 2023, פרעה איי.סי.אל סך של 392 מיליון ש"ח (כ-108 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ה', בהתאם לתנאי האג"ח. בחודש דצמבר 2022, פרעה איי.סי.אל סך של 15 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ז', בהתאם לתנאי האג"ח. לאחר מועד הדו"ח, בחודש ינואר 2024, פרעה איי.סי.אל סך של 145 מיליון דולר בגין אג"ח בהנפקה פרטית, בהתאם לתנאי האג"ח.

דירוגים ואמות מידה פיננסיות

S&P

בחודש יולי 2023, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P את דירוג האשראי הבינלאומי וחוב בכיר בלתי-מובטח של איי.סי.אל "BBB". בנוסף, סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את דירוג האשראי של איי.סי.אל ל-"ilAA" עם תחזית דירוג יציבה.

Fitch Ratings

בחודש יוני 2023, אשררה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך וחוב בכיר בלתי-מובטח, "BBB-". תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך הינה יציבה.

אמות מידה פיננסיות

לתיאור אמות מידה פיננסיות מהותיות שנקבעו לאיי.סי.אל בהסכמי ההלוואות והסיכון הפוטנציאלי הנוגע לעמידה באמות מידה אלו, מסגרות אשראי, עסקאות איגוח לקוחות ולמידע אודות הלוואות מהותיות ואגרות חוב שטרם נפרעו ליום 31 בדצמבר 2023, ראה באור 2.ב.14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

נזילות ומקורות הון

הטבלה שלהלן מפרטת את תזרים המזומנים של איי.סי.אל בתקופות הנקובות:

2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,025	1,595	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(754)	(863)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(1,303)	(712)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

פעילות שוטפת

תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2023 הסתכם לסך של כ-1,595 מיליון דולר, בהשוואה ל-2,025 מיליון דולר בשנה הקודמת. קיטון זה נבע בעיקר מקיטון בתוצאות התפעוליות, אשר קוזז בחלקו על-ידי הירידה בהון החוזר ובמיסים על ההכנסה.

פעילות השקעה

סך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה בשנת 2023 הסתכם לסך של 863 מיליון דולר, בהשוואה ל-754 מיליון דולר בשנה הקודמת. עלייה זו נובעת בעיקרה מרכישות גבוהות יותר של רכוש קבוע ומהשקעה גבוהה יותר בפיקדונות.

פעילות מימון

סך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון בשנת 2023 הסתכם ב-712 מיליון דולר, בהשוואה ל-1,303 מיליון דולר בשנה הקודמת. קיטון זה נובע בעיקר מתשלומי דיבידנד נמוכים יותר.

ארועים בתקופת הדוח – מלחמה בעזה

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בתגובה למתקפה על אזרחים בגבולה הדרומי, אשר התרחבה במידה מסוימת לעבר צפון ישראל. המצב הביטחוני החדש הוביל למספר אתגרים, ביניהם שיבושים מסוימים בשרשראות האספקה, מחסור בכוח אדם כתוצאה מגיוס מילואים ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי.

המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות החות'ים על ספינות מסחריות גברה לאחרונה, והשפיעה על פעילות הספנות בים האדום. הדבר עלול להוביל לעיכובים במשלוחים וכן לעלייה בהוצאות ההובלה.

איי.סי.אל נקטה באמצעים על מנת להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם הקהילות בהן היא פועלת, במטרה לצמצם ככל הניתן כל השפעה פוטנציאלית על עסקיה, לרבות הימנעות משיבושים בייצור במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני בחודשים האחרונים לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של איי.סי.אל. נכון להיום, רוב עובדי איי.סי.אל בישראל אשר זומנו לשירות מילואים חזרו כעת לעבודה מלאה.

עם זאת, מאחר שההתפתחויות הקשורות למצב המלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינן צפויות, לאיי.סי.אל אין יכולת לאמוד את היקף ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה בעתיד. איי.סי.אל עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער השלכות שליליות על פעילותה ונכסיה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

פרק זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "יתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "חותרת", "שואפת", "חזקה", "מקוונת", "פוטנציאל" וכד'. איי.סי.אל מסתמכת על "נמל המבטחים" הניתן בסעיף A27 Securities Act-1933, ועל סעיף E21 Securities Exchange Act-1934, על תיקוניהם, בעשותה אמירות צופות פני עתיד כאמור.

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בפרק זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונותיה של איי.סי.אל, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של הנהלת איי.סי.אל ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת איי.סי.אל נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המבטאות או המשתמעות באמירות צופות פני עתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר, אלה המפורטים ב-"סעיף 3 - מידע עיקרי – ד. גורמי סיכון". הסיכונים ואי-הוודאויות, כאמור, כוללים גורמים הנוגעים לאירועים הבאים:

אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות להפקת מחצבים; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעת התחרות; פערים בין עתודות איי.סי.אל בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע; עלות העמידה בהגבלות החקיקה הסביבתית ורישיונות, כולל חוקים וחקיקה הקשורים וההשלכות הפיזיות של שינויים אקלימיים ופליטות גזי חממה; אי הצלחה בקצירת המלח אשר עשויה להביא להצטברות מלח בקרקעית בריכת אידוי מס' 5 בים המלח; התדיינות, בורות והליכים חקיקתיים; הירידה במפלס המים; תקלות במתקני השילוח של איי.סי.אל בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; שינויים בשערי החליפין או מחירים בהשוואה לאלו שאנו חווים כיום; תנאי שוק גלובליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים; עליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים של איי.סי.אל; מגיפות עלולות לגרום להפרעות בעבודה, המשפיעות על המכירות, הפעילויות, שרשרת האספקה והלקוחות; עיכובים בביטול הסכמים עם קבלני משנה ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים; הזרמת כמויות גדולות של מים לים המלח אשר עשויה להשפיע לרעה על הייצור במפעלי איי.סי.אל; סכסוכי עבודה, עיצומים ושביתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; שינויים בתוכניות תמריצים ממשלתיות או הטבות מס, כניסתם לתוקף של חוקי מס או חיובים פיסקאליים חדשים; ו/או התחייבויות למס גבוהות יותר; שינויים בהערכות ואומדני איי.סי.אל המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של התחייבויות תלויות, נכסים והתחייבויות; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים, אי הצלחה בשילובן או מימושן של הסינרגיות ממיזוגים ומרכישות של עסקים, שינויים מבניים ו/או עסקאות משותפות; תנודות בשערי חליפין; עלייה בשיעורי הריבית; בדיקות או חקירות ממשלתיות; מערכות המידע או פריצות למערכות המידע של איי.סי.אל או של ספקי השירות של איי.סי.אל; 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; עונתיות הפעילות של איי.סי.אל; איי.סי.אל חשופה לסיכונים הקשורים לפעילויות הנוכחיות והעתידיות בשווקים מתפתחים; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; הפרעה למכירות איי.סי.אל או של ספקי שירות מוצרי המגנזיום של איי.סי.אל; יכולתה של איי.סי.אל להבטיח קבלת אישורים והיתרים מהרשויות בישראל להמשך פעילות כריית הפוספטים של איי.סי.אל ברותם אמפרט ישראל; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; סיכונים הטבועים בפעילות כרייה או ייצור כימי; אי-הצלחה בהבטחת בטיחותם של עובדים ותהליכים באיי.סי.אל; חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון ומחלות הנישאות במזון; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; מלחמה ו/או פעולות טרור ו/או אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור, לרבות מצב המלחמה הנוכחי שהוכרז בישראל וכל שיבוש הנובע ממנו בשרשראות הייצור והאספקה של איי.סי.אל; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד איי.סי.אל, מנהליה וחברי הדירקטוריון; סגירת עסקאות, מיזוגים ורכישות; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב-"סעיף 3 - מידע עיקרי – ד. גורמי סיכון".

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, ומלבד אם נדרש אחרת על פי חוק, ואיי.סי.אל אינה מתחייבת לעדכן אותן בעקבות מידע חדש או התפתחויות עתידיות או לפרסם תיקון או עדכון כלשהו של האמירות, היעדים או המטרות הללו על מנת לשקף אירועים או נסיבות שהתרחשו לאחר מכן או לשקף את התרחשותם של אירועים בלתי צפויים. אנו מזדהרים את המשקיעים לשקול סיכונים וחוסר ודאויות אלה ולא לסמוך יתר על המידה על מידע זה. אין לקרוא את האמירות צופות פני עתיד כהבטחה לביצוע או לתוצאות עתידיות והן נתונות לסיכונים ולחוסר ודאות, והתוצאות הממשיות עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלה המבטאות או המרומזות באמירות הצופות פני עתיד.

בפרק זה, למעט אם צוין אחרת או מתחייב מן ההקשר אחרת, כל התייחסות ל"איי.סי.אל", ICL או מונחים דומים, משמעה איי.סי.אל גרופ בע"מ לרבות החברות הבנות המאוחדות שלה. כל התייחסות הנכללת בדוח זה ל"חברה האם" או ל"חברה לישראל", משמעה בעלת השליטה באיי.סי.אל – החברה לישראל בע"מ. למעט אם צוין אחרת או מתחייב מן ההקשר אחרת, כל התייחסות במסגרת דוח שנתי זה ל"ש"ח" משמעה המטבע החוקי במדינת ישראל, כל התייחסות ל"דולר ארה"ב", "\$" או "דולרים" משמעה דולרים של ארה"ב, כל התייחסות ל"אירו" או "€" משמעה אירו, המטבע החוקי במספר מדינות באיחוד האירופי, וכל התייחסות ל"ליש"ט" או "£" משמעה המטבע החוקי בבריטניה. ראה "סעיף 4 - מידע אודות איי.סי.אל – א. ההיסטוריה של איי.סי.אל והתפתחותה". איי.סי.אל מחזיקה בבעלות או בזכויות בסימנים מסחריים או בשמות מסחריים שבהם נעשה שימוש בקשר עם הפעילות העסקית של איי.סי.אל. לצורכי נוחות בלבד, סימנים מסחריים ושמות מסחריים הנזכרים בדוח שנתי זה עשויים להופיע ללא הסמלים ® או ™, אך אזכורים כאמור אין משמעם, בכל אופן שהוא, שאיי.סי.אל לא תעמוד, במלוא חומרת הדין, על זכויותיה או על זכויותיהם של בעלי הרישיון הרלוונטיים בסימנים ובשמות המסחריים האמורים. בדוח שנתי זה נכללות גם התייחסויות לשמות מוצרים, סימנים מסחריים ושמות מסחריים שהינם רכושן של חברות אחרות. כלל הסימנים המסחריים והשמות המסחריים השייכים לחברות אחרות ומופיעים בדוח שנתי זה שייכים לבעליהם. כל שימוש או הצגה שנעשה על ידי איי.סי.אל בשמות מוצרים, סימנים מסחריים ושמות מסחריים של חברות אחרות אין משמעו ואין בו כדי להצביע על קיום של יחסים, מתן חסות או תמיכה כלשהם מטעם איי.סי.אל בבעלי המוצר, הסימן המסחרי או השם המסחרי, למעט אם צוין אחרת.

החברה לישראל בע"מ

אגרות חוב

מידע לגבי אגרות חוב של החברה לישראל

סדרה	מועדי הנפקה	ע.נ. במועד ההנפקה	יתרה ע.נ. במחזור	יתרה בספרים	ריבית צבורה	שווי הוגן שווי בורסה/	שיעור הריבית	מועדי פרעון קרן וריבית	נאמן
			מליוני שקלים	מליוני דולר	מליוני דולר	מליוני דולר			
אגח 11 סחיר בבורסה	2016/05/26	511	-		0.4	84	5.45%	פרעון בתשלום שנתי ביום 31/5/2024 חצי שנתי 31/5, 30/11	הרמטיק
אגח 12 סחיר בבורסה	2018/03/29	554	304	84	1	83	3.60%	פרעון ב- 3 תשלומים שנתיים לא שווים החל 30/9/2024 חצי שנתי 31/3, 30/9	הרמטיק
אגח 13 סחיר בבורסה	2018/03/29	287	158	45	1	46	5.85%	פרעון ב 3 תשלומים שנתיים לא שווים החל 30/09/2024 חצי שנתי 31/3, 30/9	הרמטיק

החברה לישראל בע"מ

אגרות חוב (המשך)

סדרה	מועדי הנפקה	ע.נ. במועד ההנפקה	יתרה ע.נ. במחזור	יתרה בספרים	ריבית צבורה	שווי בורסה/ שווי הוגן	שיעור הריבית	מועדי פרעון קרן וריבית	נאמן
			מיליוני שקלים	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר			
אגח 14	2019/02/18	750							
	2020/04/07	345							
סחיר בבורסה	2020/09/03	350	1,301	319	-	297	2.20%	פרעון ב 5 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/6/2024 חצי שנתיים 6/30, 12/31	הרמטיק
אגח 15									
סחיר בבורסה	2021/05/25	750	750	207	2	192	2.74%	פרעון ב 6 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 2025/7/31 חצי שנתיים 1/31, 7/31	הרמטיק

סדרות אג"ח 11, 12, 13, 14 ו-15 הינן מעל 5% מסך התחייבויות התאגיד על בסיס נפרד ולכן הינן מהותיות. כל אגרות החוב בריבית קבועה. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרות 11, 12, 13, 14 ו-15), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב וזאת בהתאם ובכפוף לתנאי שטרי נאמנות אגרות החוב.

אגרות חוב סדרות 12, 14 ו-15 אינן צמודות ואגרות חוב סדרות 11 ו-13 צמודות לשער דולר ארה"ב לפי שער יסודי של 3.855 ו-3.491 בהתאמה. החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמנים לאג"ח. לפרטים נוספים בקשר לאגרות חוב של החברה ואי.סי.אל ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 18 ביולי 2022, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/stable, תחזית הדירוג יציבה.

ביום 19 בפברואר 2023 פרעה החברה את אגרות חוב סדרה 10 בפידיון מוקדם מלא, לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ד.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 4 ביולי 2023, הודיעה מעלות על העלאת דירוג ל- ilA+ בשל שיפור ביחסים הפיננסיים, תחזית דירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ד.1 לדוחות הכספיים המאוחדים. כל אגרות החוב הנ"ל מדורגות, נכון למועד הדוח, על ידי מעלות בדירוג ilA+/Stable. (לפרטים נוספים על עבודת הדירוג ראה דיווח מיידי מס' אסמכתא: 2022-01-091360)

פרטי חברות נאמנות

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ רחוב הירקון 113 ת"א 63537 טלפון 03-5544553

לפרטים בדבר:

- א. גילוי בדבר המבקר פנים.
 - ב. הגדרת עסקה זניחה.
 - ג. גילוי בעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
 - ד. גילוי לגבי רואה החשבון המבקר.
 - ה. גילוי בדבר דירקטוריון החברה.
 - ו. גילוי ביחס למספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית (תקנה 10(ב)(9)(א)).
 - ז. גילוי ביחס לשיעור הדירקטורים הבלתי תלויים (תקנה 10(ב)(9)(א)).
 - ח. גילוי בדבר קוד אתי, נהלי החברה ותוכניות אכיפה פנימית.
 - ט. המעורבות החברתית קהילתית של החברה לישראל.
- ראה בחלק ה' המצורף - דוח ממשל תאגידי ואפקטיביות הבקרה.

יואב דופלט
מנהל כללי

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

27 במרס 2024

החברה לישראל בע"מ



israel corp

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2023**

החברה לישראל בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2023**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוחות רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי מאוחדים
6	דוחות רווח והפסד מאוחדים
7	דוחות על הרווח הכולל מאוחדים
8	דוחות על השינויים בהון מאוחדים
11	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים
13	באורים לדוחות כספיים מאוחדים

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המאוחדים המצורפים של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח והפסד, הדוחות על הרווח הכולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה וחברות מאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

אורך חיים שימושיים של נכס זיכיון בגין מפעלי ים המלח בע"מ (מ"ה) של חברה בת אי.סי.אל מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

כפי שפורט בבאור 18ד1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לישראל בע"מ, הזיכיון של מפעלי ים המלח בע"מ (מ"ה) יסתיים ביום 31 במרס 2030. הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם להערכת הנהלת אי.סי.אל כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not), שמ"ה תמשיך להפעיל את הנכסים הרלוונטיים עד תום יתרת אורך חייהם השימושיים, אשר הינה מעבר לתקופת הזיכיון הנוכחית, וזאת בדרך של המשך הפעלת הנכסים בעבורה או בעבור זכיון אחר.

זיהינו את אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הקשורים לזיכיון של מ"ה (להלן - הנכסים הרלוונטיים) כעניין מפתח בביקורת. עניין זה דרש מצידנו הפעלת שיקול דעת בכדי להעריך את סבירות קביעת אי.סי.אל כי אורך החיים השימושיים של הנכסים הרלוונטיים חורגים מתקופת הזיכיון הנוכחית לאור אי ודאות הנוגעת לחידוש הזיכיון ולהשפעות משינויים פוטנציאליים של בעל הזיכיון. לשינויים באומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הרלוונטיים עשויה להיות השפעה מהותית על הוצאות הפחת של נכסים אלה.



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

נהלי הביקורת שבוצעו כמענה לעניין המפתח בביקורת

להלן הנהלים העיקריים שבוצעו על ידנו על מנת לתת מענה לעניין המפתח בביקורת: הערכנו את התכנון ובדקנו את האפקטיביות התפעולית של בקורות פנימיות הקשורות לקביעת אורך החיים השימושיים של הנכסים הרלוונטיים, הערכנו את אומדן איי.סי.אל לגבי אורך החיים השימושיים של הנכסים הרלוונטיים על ידי בחינת ניתוח חלופות פוטנציאליות להפעלת הנכסים עבור זכיון אחר, תוך התחשבות במידע רלוונטי וזמין לציבור, כגון חוק הזיכיון והדוח שפורסם על ידי משרד האוצר הישראלי לגבי הפעולות שהממשלה עשויה לנקוט לקראת תום תקופת הזיכיון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 27 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרס 2024

סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה לישראל בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-
1970**

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה לישראל בע"מ וחברות בנות שלה (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" על תיקונו (להלן - תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על ניהול תזרים; (3) בקרות על ניהול השקעות; (4) בקרות על ניהול חוב אשראי ועסקאות הגנה (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

27 במרס 2024

4

2022	2023	באור	
מיליוני דולר	מיליוני דולר		
			התחייבויות שוטפות
750	1,053	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
1,006	912		ספקים
81	85	16	הפרשות
1,058	812	15	התחייבויות שוטפות ומכשירים נגזרים
2,895	2,862		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
3,206	2,512	14	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
69	75		התחייבויות אחרות שאינן שוטפות ומכשירים נגזרים
234	224	16	הפרשות
432	497	27	התחייבות מסים נדחים
404	356	17	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
4,345	3,664		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
7,240	6,526		סה"כ התחייבויות
		20	הון
326	326		הון מניות ופרמיה
(217)	(168)		קרנות הון
190	190		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
-	(13)		מניות באוצר
2,157	2,441		יתרת עודפים
2,456	2,776		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,396	3,589		זכויות שאינן מקנות שליטה
5,852	6,365		סה"כ הון
13,092	12,891		סה"כ התחייבויות והון
שגיא קאבלה	יואב דופלט	אביעד קאופמן	
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרס 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	באור	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר		
6,955	10,015	7,536	21	מכירות
4,349	4,988	4,869	21	עלות המכירות
2,606	5,027	2,667		רווח גולמי
64	68	71	22	הוצאות מחקר ופיתוח
1,067	1,181	1,093	23	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
287	301	270	24	הוצאות הנהלה וכלליות
60	30	128	25	הוצאות אחרות
(62)	(59)	(22)	25	הכנסות אחרות
1,190	3,506	1,127		רווח מפעולות רגילות
301	469	332	26	הוצאות מימון
(110)	(293)	(166)	26	הכנסות מימון
191	176	166		הוצאות מימון, נטו
4	1	1		חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,003	3,331	962		רווח לפני מסים על הכנסה
260	1,167	287	27	מסים על הכנסה
743	2,164	675		רווח לתקופה מפעילות נמשכת
(181)	50	-	7	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת
562	2,214	675		רווח לשנה
88	953	273		מיוחס ל:
474	1,261	402		בעלים של החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
562	2,214	675		רווח לשנה
			28	רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):
11.54	124.96	35.80		רווח בסיסי למניה
11.53	124.93	35.79		רווח מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
562	2,214	675	רווח לשנה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
(104)	(146)	80	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(30)	185	86	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
40	(203)	(65)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי המזומנים
9	8	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
-	(19)	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני שנזקפו לדוח רווח והפסד
-	4	(4)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(85)	(171)	97	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד			
85	83	33	רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
144	(28)	2	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
4	7	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידור שווי הוגן בגין השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
2	2	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
(44)	(12)	(8)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
191	52	27	סך הכל
106	(119)	124	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
668	2,095	799	סה"כ רווח כולל לשנה
145	894	333	מיוחס ל-
523	1,201	466	בעלים של החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
668	2,095	799	סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה						
סך הכל הון					קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה	
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרנות הון	של פעילות חוץ		
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
5,852	3,396	2,456	2,157	-	190	47	(264)	326
יתרה ליום 1 בינואר 2023								
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת								
7	7	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת								
(280)	(280)	-	-	-	-	-	-	-
(13)	-	(13)	-	(13)	-	-	-	-
675	402	273	273	-	-	-	-	-
124	64	60	11	-	-	10	39	-
רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס								
6,365	3,589	2,776	2,441	(13)	190	57	(225)	326
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה					
סך הכל הון		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה		קרן תרגום של פעילות חוץ		הון מניות ופרמיה	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	סך הכל מיליוני דולר	יתרת עודפים מיליוני דולר	קרנות הון מיליוני דולר	קרנות הון מיליוני דולר	של פעילות חוץ מיליוני דולר	מיליוני דולר
4,285	2,747	1,538	1,144	190	75	(197)	326
-	-	-	-	-	*-	-	*-
13	13	-	-	-	-	-	-
(80)	-	(80)	(80)	-	-	-	-
(651)	(651)	-	-	-	-	-	-
190	83	107	111	-	1	(5)	-
-	3	(3)	(3)	-	-	-	-
2,214	1,261	953	953	-	-	-	-
(119)	(60)	(59)	32	-	(29)	(62)	-
5,852	3,396	2,456	2,157	190	47	(264)	326

יתרה ליום 1 בינואר 2022

מימוש אופציות למניות בחברה
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
דיבידנד למחזיקי ההון
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
מכירת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* פחות מ-1 מיליון.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים (המשך)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,764	2,361	1,403	1,037	190	(1)	(149)	326
6	6	-	-	-	-	-	-
(153)	(153)	-	-	-	-	-	-
-	10	(10)	(10)	-	-	-	-
562	474	88	88	-	-	-	-
106	49	57	29	-	76	(48)	-
4,285	2,747	1,538	1,144	190	75	(197)	326

יתרה ליום 1 בינואר 2021

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
562	2,214	675	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לשנה
494	503	540	התאמות:
256	36	-	פחת והפחתות
127	278	144	ירידת ערך נכסים *
(78)	(65)	(1)	הוצאות מימון, נטו
(19)	(37)	30	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני *
(2)	(83)	(32)	אחר
260	1,167	287	שינוי בהפרשות
1,600	4,013	1,643	הוצאות מסים על הכנסה
(267)	(527)	465	שינוי במלאי
(426)	(215)	252	שינוי בלקוחות
274	(42)	(101)	שינוי בספקים
9	(47)	26	שינוי בחייבים אחרים
108	107	(210)	שינוי בזכאים אחרים
1,298	3,289	2,075	
(193)	(1,111)	(254)	מס הכנסה ששולם, נטו
3	32	1	דיבידנד שהתקבל
1,108	2,210	1,822	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
346	(35)	(7)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
39	33	6	תקבולים (תשלומים) מהשקעות ופקדונות לזמן ארוך, נטו
(365)	(18)	-	תמורה ממכירת עסקים ונכסים, נטו מהוצאות עסקה
89	163	-	צירופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו
(294)	(122)	(303)	תמורה נטו ממכירת מניות של חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני *
(611)	(747)	(780)	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
-	-	64	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(81)	-	(10)	תמורה ממכירת השקעות אחרות
25	20	55	רכישת השקעות אחרות
22	(42)	(121)	ריבית שהתקבלה
(830)	(748)	(1,096)	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור, נטו
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

* ראה באור 7 בדבר תוצאות המיוחסות לפעילות מופסקת.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על תזרימי מזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (המשך)

2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(153)	(651)	(280)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
-	(78)	-	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	-	(13)	דיבידנד ששולם למחזיקי ההון
-	-	-	מניות באוצר
-	220	-	תמורה ממכירת מניות בחברה מאוחדת
1,459	1,095	633	תוך שימור שליטה (ראה באור 8.8)
(1,493)	(1,585)	(1,067)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(58)	(21)	(25)	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
18	21	(8)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
(176)	(163)	(171)	אחרים, נטו
(403)	(1,162)	(931)	תקבולים מעסקאות נגזרים המשמשים
(125)	300	(205)	לגידור, נטו
618	508	762	ריבית ששולמה
15	(46)	(20)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
508	762	537	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
			מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
			השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
			ושווי מזומנים
			מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה תושבת ישראל שהתאגדה בישראל, אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב וכתובתה הרשמית היא - רחוב ארניא 23, תל אביב. הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כוללים את אלה של החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה) וכן את זכויות הקבוצה בחברות כלולות.

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברת אי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן - אי.סי.אל) ומעורבת בניהולה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריון אי.סי.אל. ביום 15 בספטמבר 2022 הושלמה מכירת 16.687% ממניות בז"ן וממועד זה היא אינה מהווה מגזר פעילות. ביום 13 בפברואר 2023 הושלמה מכירת יתרת מניות בז"ן המהוות 7.3% ממניות בז"ן והחל ממועד זה החברה אינה מחזיקה במניות בז"ן כלשהן. לפרטים נוספים ראה באור 7.

לפרטים בדבר השקעות אשר בוצעו במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה, שאושרה ביום 18 בנובמבר 2019, ראה באור 9 להלן.

ב. מלחמת חרבות ברזל

החברה

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בתגובה להתקפה על אזרחים בגבולה הדרומי, אשר התרחבה במידה מסוימת לעבר צפון ישראל. המצב הביטחוני החדש הוביל למספר אתגרים, ביניהם שיבושים מסוימים בשרשראות האספקה, מחסור בכוח אדם כתוצאה מגיוס מילואים ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי.

המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות החותיים על ספינות מסחריות התגברה לאחרונה, והשפיעה על פעולת הספנות בים האדום. הדבר עלול להוביל לעיכובים במשלוחים וכן לעלייה בעלויות המשלוח.

לאירועים הנוכחיים ולהשלמה הביטחונית בישראל לא הייתה השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. עם זאת, מאחר שההתפתחויות הקשורות למצב המלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינן צפויות, לחברה אין יכולת לאמוד את היקף ההשפעה הפוטנציאלית העתידית של המלחמה על שווי הנכסים שלה, התוצאות העסקיות, תזרים המזומנים שלה וכן על השלכות אחרות העשויות להיות קשורות לדיווח הכספי. החברה תעקוב אחר ההתפתחויות בנושא ותבחן, בין היתר, השפעה אפשרית על שווי הנכסים, התוצאות העסקיות ותזרים המזומנים שלה ושל החברות המוחזקות.

אי.סי.אל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בתגובה להתקפה על אזרחים בגבולה הדרומי. אשר התרחבה במידה מסוימת לעבר צפון ישראל. המצב הביטחוני החדש הוביל למספר אתגרים, ביניהם שיבושים מסוימים בשרשראות האספקה, מחסור בכוח אדם כתוצאה מגיוס מילואים ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי.

המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות החותיים על ספינות מסחריות התגברה לאחרונה, והשפיעה על פעולת הספנות בים האדום. הדבר עלול להוביל לעיכובים במשלוחים וכן לעלייה בעלויות המשלוח.

אי.סי.אל נקטה באמצעים על מנת להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם הקהילות בהן היא פועלת, במטרה לצמצם ככל הניתן כל השפעה פוטנציאלית על עסקיה, לרבות הימנעות משיבושים בייצור במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני בחודשים האחרונים לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של אי.סי.אל. נכון להיום, רוב עובדי אי.סי.אל בישראל אשר זומנו למילואים חזרו כעת לעבודה מלאה.

עם זאת, מאחר שההתפתחויות הקשורות למצב המלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינן צפויות, לאי.סי.אל אין יכולת לאמוד את היקף ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה בעתיד. אי.סי.אל עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער כל השלכות שליליות על פעילותה ונכסיה.

באור 1 - כללי (המשך)

- ג. הגדרות
- בדוחות כספיים אלה -
- (1) החברה - החברה לישראל בע"מ.
 - (2) הקבוצה - החברה לישראל בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
 - (3) חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
 - (4) חברות כלולות - חברות או מיזמים משותפים, שאינן חברות מאוחדות בהן יש לחברה השפעה מהותית על מדיניותה הכספית והתפעולית ושהשקעת החברה בהן כלולה על בסיס השווי המאזני.
 - השפעה מהותית נחשבת כמתקיימת כאשר שיעור החזקה הינו 20% או יותר, למעט אם קיימות נסיבות הסותרות הנחה זו.
 - (5) צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
 - (6) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
 - (7) חברות המטה - חברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה.
 - (8) א.י.ס.א.ל - א.י.ס.א.ל גרופ בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
 - (9) בז"ן - בתי זיקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
 - (10) OPC - או.פי.סי אנרגיה בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
 - (11) אקווה - AKVA Group ASA.
 - (12) NOAP - Nordic Aqua Partners AS.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים
- הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על ידי הקבוצה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). הדוחות כספיים אלו נערכו גם בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- הדוחות הכספיים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס, 2024.

- ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה
- הפריטים שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ושל כל אחת מהחברות הבנות נמדדים בהתאם למטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת כל חברה בודדת בקבוצה (להלן "מטבע הפעילות"). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בדולר של ארה"ב (להלן - דולר) אשר מהווה את מטבע הפעילות של החברה ושל החברות הבנות שלה.

ג. בסיס המדידה

- הדוחות הכספיים המאוחדים הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:
- מכשירים פיננסיים נגזרים ואחרים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
 - מכשירים פיננסיים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
 - נכסי והתחייבויות מסים נדחים.
 - הפרשות.
 - נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים.
 - השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות.
- למידע נוסף בדבר מדידת נכסים והתחייבויות אלו ראה באור 3, בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

ד. תקופת המחזור התפעולי

- תקופת המחזור התפעולי הרגיל של חברות בקבוצה הינה שנה, עקב כך כוללים הרכוש השוטף וההתחייבויות השוטפות פריטים המיועדים והצפויים להתממש בתוך שנה.

ה. מיונים מחדש

- הקבוצה ביצעה מספר סיווגים לא מהותיים במספרי ההשוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים השוטפים. המיונים מחדש האמורים אין השפעה על סך הרווח (הפסד).

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשות ההנהלות של החברות בקבוצה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת החברה והנהלת חברות הקבוצה להניח הנחות באשר לפרשנות החוקים החלים, נסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתם בקביעת האומדנים, מתבסס על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות המשמשים בעריכת הדוחות הכספיים נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות בקשר עם אומדנים לגבי חוסר ודאות, אשר קיים סיכון משמעותי שתוצאתם עלולה להוביל בעתיד להתאמה מהותית של נכסים ו/או התחייבויות, נכלל בטבלה להלן:

אומדן	הנחות עיקריות	השלכות אפשריות	הפנייה
זיכיונות, היתרים ורשיונות עסק	תחזית בדבר חידוש זיכיונות, היתרים ורשיונות עסק המהווים בסיס להמשך פעילות אי.סי.אל וצפי אי.סי.אל בדבר החזקת הנכסים התפעוליים, על ידה ו/או על ידי חברה-בת של אי.סי.אל, עד תום אורך חייהם השימושיים.	השפעה על שווי הפעילות, תקופות הפחת וערך השייר של נכסים קשורים.	ראה באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית ובאור 18.ד, זכיונות.
סכום בר ההשבה של יחידה מניבת מזומנים הכוללת בין היתר מוניטין	תחזיות תזרימי המזומנים הצפויים ובכלל זה אומדן עתודות המחצבים, שיעור היוון סיכון שוק, ושיעור הצמיחה החזוי.	הכרה בהערכת ירידות ערך.	ראה באור 13, בדבר בחינת ירידת ערך.
הערכת סיכויי התחייבויות תלויות ומחויבויות מכח דיני הגנת הסביבה כולל עלות פינוי פסולת / שיקום	האם יותר סביר מאשר לא, כי יצאו משאבים כלכליים בגין מחויבויות פוטנציאליות, מכח דיני הגנת הסביבה ותביעות משפטיות העומדות כנגד אי.סי.אל והערכה לגבי סכומם. המחויבות לעלות פינוי פסולת/שיקום מתבססת על מהימנות האומדנים של עלויות פינוי עתידיות ופרשנות לרגולציה.	שינוי בהפרשות המוערכות של אי.סי.אל לתביעה ו/או מחויבויות מכח דיני הגנת הסביבה, כולל עלות פינוי ושיקום פסולת.	ראה באור 16, בדבר הפרשות.

2. שינוי במדיניות חשבונאית

יישום לראשונה של התיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית"

הקבוצה אמצה את התיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים: "גילוי למדיניות החשבונאית" (תיקון ל- IAS 1 ו- IFRS Practice Statements 2) החל מיום ה-1 בינואר 2023. על אף שהתיקון לא הביא לשינויים במדיניות החשבונאית עצמה, הוא השפיע על המידע שהקבוצה מגלה בדוחותיה הכספיים באשר למדיניות החשבונאית ומחייב גילוי של מדיניות חשבונאית מהותית חלק הדרישה להצגת מדיניות חשבונאית משמעותית.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית לפי ה-IFRS מיושמת בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות מאוחדים אלה.

א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת את שיטת הרכישה (Acquisition method) לגבי כל צירופי העסקים. מועד הרכישה הינו המועד בו הקבוצה משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים.

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי הקבוצה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אבדן השליטה. המדיניות החשבונאית של חברות בנות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי הקבוצה. לפרטים באשר לשליטה אפקטיבית בחברה הבת ראה באור 8.3.

(3) זכויות שאינן מקנות שליטה

זכויות שאינן מקנות שליטה, נמדדות במועד צירוף העסקים בשווי הוגן או לפי חלקן היחסי בנכסים והתחייבויות המזוהים של הנרכשת, על בסיס כל עסקה בנפרד. בחירה במדיניות חשבונאית זו אינה מותרת עבור מכשירים אחרים העומדים בהגדרת זכויות שאינן מקנות שליטה (לדוגמה: אופציות למניות רגילות) וכי מכשירים אלו ימדדו בשווי הוגן או לפי הוראות תקני IFRS רלוונטיים אחרים.

עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מטופלות כעסקאות הוניות. כל הפרש בין התמורה ששולמה או התקבלה לשינוי בזכויות שאינן מקנות שליטה נזקף לחלק הבעלים של החברה בהן ישירות לעודפים.

הסכום שבו מתואמות הזכויות שאינן מקנות שליטה

בעלייה בשיעור ההחזקה לפי החלק היחסי הנרכש מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים ערב העסקה. בירידה בשיעור ההחזקה לפי חלקם היחסי שמומש של הבעלים של החברה הבת בנכסים נטו של החברה הבת, לרבות מוניטין. כמו כן, בעת שינויים בשיעור ההחזקה בחברה בת, תוך שימור שליטה, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה.

תזרימי מזומנים הנובעים מעסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה תוך שימור שליטה, מסווגים במסגרת פעילות מימון בדוח על תזרימי המזומנים

(4) השקעה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני

השקעות בחברות כלולות ועסקאות משותפות מטופלות בהתאם לשיטת השווי המאזני ומוכרת לראשונה לפי עלות.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ב. מטבע חוץ

(1) עסקאות במטבע חוץ

מטבע הפעילות של החברה הוא דולר אמריקאי. אולם, עבור רוב הפעילות של החברות הבנות הממוקמות באירופה, דרום אמריקה ואסיה, המטבע הפונקציונלי הינו המטבע המקומי.

(2) פעילות חוץ

הנכסים וההתחייבויות של פעילויות חוץ, כולל מוניטין והתאמות לשווי הוגן שנוצרו ברכישה, תורגמו לדולר לפי שער החליפין שבתוקף למועד הדיווח. ההכנסות וההוצאות של פעילויות החוץ, תורגמו לדולר לפי שער החליפין שבתוקף במועדי העסקאות.

הפרשי השער בגין התרגום מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון בקרן תרגום של פעילויות חוץ (להלן: "קרן תרגום") עד ליום מכירה או הפסקת פעילותה של ישות חוץ. בעת מימוש של פעילות חוץ הסכום המצטבר בקרן התרגום שנובע מפעילות החוץ מסווג מחדש לרווח והפסד כחלק מהרווח או ההפסד מהמימוש.

כאשר פעילות החוץ הינה חברה בת שאינה בבעלות מלאה של החברה, החלק היחסי של הפרשי השער בגין פעילות החוץ מוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

בנוסף, בעת שינויים בשיעור ההחזקה של החברה בחברה בת הכוללת פעילות חוץ, תוך שימור השליטה בחברה הבת, חלק יחסי של הסכום המצטבר של הפרשי השער שהוכרו ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

ככלל, הפרשי שער בגין הלוואות שנתקבלו או הועמדו לפעילויות חוץ, לרבות פעילויות חוץ שהינן חברות בנות, מוכרים ברווח והפסד בדוחות המאוחדים. כאשר סילוקן של הלוואות שנתקבלו או שהועמדו לפעילות חוץ אינו מתוכנן ואינו צפוי בעתיד הנראה לעין, רווחים או הפסדים מהפרשי שער הנובעים מפריטים כספיים אלה נכללים כחלק מההשקעה בפעילות החוץ, נטו, מוכרים ברווח כולל אחר ומוצגים בהון כחלק מקרן תרגום.

ג. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הקבוצה מכירה לראשונה בלקוחות ומכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם ועבור יתר הנכסים הפיננסיים במועד בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי מסווג לפי מודל העסקי של הישות ונמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה ישירות.

לקבוצה יתרות של חייבים ופיקדונות אחרים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים הכוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית (עבור ערך הזמן וסיכון האשראי). בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

גריעת נכסים פיננסיים מתבצע כאשר הזכויות החוזיות של הקבוצה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר הקבוצה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי הקבוצה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות כאמור, הקבוצה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים או הפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים בדוח רווח והפסד (למעט מכשירים נגזרים מסוימים, אשר מיועדים כמכשירים מגדרים).

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

לקבוצה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: משיכות יתר מבנקים, הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, אגרות חוב סחירות ושאינן סחירות, התחייבויות בגין חכירה, ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

הקבוצה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו הקבוצה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

מדידה עוקבת של התחייבויות פיננסיות

לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

מתקיימת כאשר מחויבות, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ג) מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים (המשך)

שינוי תנאים של מכשירי חוב

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה לפי שווי הוגן.

במקרה של שינוי תנאים (או החלפה) של מכשיר חוב שאינו מהותי, תזרימי המזומנים החדשים מהוונים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורי, כאשר ההפרש בין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית בעלת התנאים המקוריים לבין הערך הנוכחי של ההתחייבות הפיננסית המקורית מוכר ברווח והפסד. לפרטים נוספים ראה באור 2.ה.14. להלן.

קיצוץ מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור

הקבוצה מחזיקה, מעת לעת, במכשירים פיננסיים נגזרים לשם הפחתת החשיפה לסיכונים מטבע חוץ, מחירי הובלה ימית, סיכונים סחורות, אנרגיה וסיכונים ריבית וכן נגזרים שאינם משמשים לגידור. נגזרים מוכרים לפי שווי הוגן והשינויים בשווי נקפים לדוח רווח והפסד תחת סעיף הוצאות או הכנסות מימון, למעט נגזרים המשמשים לגידור תזרים מזומנים ונגזרים המשמשים לגידור שווי הוגן של פריט אשר נמדד בשווי הוגן והשינוי בשווי ההוגן נזקף לרווח כולל אחר עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

חשבונאות גידור

הקבוצה מייצעת נגזרים מסוימים כמכשירים מגדרים, על מנת לגדר את השינויים בתזרימי מזומנים המתייחסים לעסקאות צפויות ברמה גבוהה ואשר נובעים משינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ ושינויים ברכיב המדד ובתזרים בגין הלוואות צמודות למדד ושינויים בתזרים ובריבית בגין הלוואות בריבית משתנה. במועד יצירת יחסי הגידור הקבוצה מתעדת את מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה שלה לביצוע הגידור. הקבוצה גם מתעדת את הקשר הכלכלי בין הפריט המגודר לבין המכשיר המגדר, ובכלל זה האם השינויים בתזרימי המזומנים של הפריט המגודר ושל המכשיר המגדר צפויים לקזז אחד את השני.

מדידה של מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה לראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

גידור שווי הוגן

שינויים בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי נגזר המשמש לגידור שווי הוגן נקפים לדוח רווח והפסד. כמו כן, שינויים בשווי ההוגן בגין הפריט המגודר, בהתייחס לסיכונים המגודרים, נקפים גם הם באופן מקביל לדוח רווח והפסד עם התאמה בערך בספרים של הפריט המגודר. ככל והפריט המגודר הוא מכשיר הוני שלגביו החברה בחרה להציג את השינויים בשווי הוגן ברווח כולל אחר, השינויים בשווי ההוגן של המכשיר הפיננסי הנגזר המשמש לגידור, ייזקפו באופן מקביל לרווח כולל אחר. במקרה כזה, חוסר אפקטיביות הגידור המוכר מוצג גם הוא ברווח כולל אחר.

גידור תזרימי מזומנים

כאשר מכשיר נגזר מיועד כמכשיר מגדר בגידור תזרים מזומנים, החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של הנגזר נזקף לרווח כולל אחר, ישירות לקרן גידור. החלק האפקטיבי של השינויים בשווי ההוגן של נגזר, אשר נזקף לרווח כולל אחר, מוגבל לשינוי המצטבר בשווי ההוגן של הפריט המגודר (לפי ערך נוכחי), ממועד יצירת הגידור. בגין החלק שאינו אפקטיבי, נזקף השינוי בשווי ההוגן לרווח והפסד באופן מיידי.

הקבוצה מייצעת כמכשיר מגדר ביחסי גידור תזרים מזומנים את השינויים בשווי ההוגן בגין אלמנט המחיר המיידי של חוזי אקדמה ('רכיב הספוט'). השינוי בשווי ההוגן המיוחס לאלמנט המחיר העתידי של חוזי אקדמה ('רכיב הפורוורד') ומרווחי בסיס בגין מטבע חוץ, אינם נכללים כחלק מיחסי הגידור ומטופלים כעלות הגידור, תוך זקיפת השינויים במרכיבים אלו לקרן עלות הגידור.

אם הגידור אינו עונה עוד לקריטריונים לגידור חשבונאי, או שהמכשיר המגדר נמכר, פוקע, מבוטל או ממומש, אזי נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור, באופן פרוספקטיבי. כאשר נפסק הטיפול לפי חשבונאות גידור, הסכומים שנצברו בעבר בקרן הגידור ובקרן עלות הגידור נשארים בקרן, עד למועד שבו הם נכללים בעלות הראשונית של הפריט הלא-פיננסי (עבור גידורי עסקאות שתוצאתן היא הכרה בפריט לא-פיננסי), או עד למועד שבו הם מסווגים מחדש לרווח והפסד בתקופה, או בתקופות, שבמהלכן תזרימי המזומנים העתידיים החוזיים המגודרים משפיעים על רווח והפסד (עבור גידורי תזרים המזומנים האחרים). אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חוזיים עוד להתרחש, הסכומים שנצברו בעבר בקרן הגידור ובקרן עלות הגידור מסווגים מחדש באופן מיידי לרווח והפסד.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(3) מכשירים פיננסיים נגזרים, לרבות חשבונאות גידור (המשך)

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיים הנקובים במטבע חוץ ומחירי תשומות. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

(4) נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

(5) הון מניות

מניות רגילות

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות בניכוי השפעת המס, מוצגות כהפחתה מההון.

מניות באוצר - כאשר הון מניות נרכש מחדש על ידי החברה, סכום התמורה ששולם, הכולל עלויות ישירות בניכוי השפעת המס, מנוכה מההון. מניות החברה שנרכשו מחדש מסווגות כמניות באוצר ומוצגות בדוח על השינויים בהון. כאשר מניות באוצר נמכרות או מונפקות מחדש, סכום התמורה שהתקבלה מוכר כגידול בהון והעודף שנובע מהעסקה נזקף ליתרת הפרמיה, ואילו חוסר שנובע מהעסקה מוקטן מיתרת העודפים.

ד. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

הרכוש הקבוע בדוחות הכספיים המאוחדים מוצג לפי העלות בניכוי פחת נצבר ובניכוי הפרשה לירידת ערך נכסים. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס באופן ישיר לרכישת הנכס לרבות תחזוקה משמעותית והשקעות. עלות נכסים שהוקמו באופן עצמי כוללת את עלות החומרים ושכר עבודה ישיר, וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה וכן אומדן עלויות פירוק, פינוי ושיקום האתר, כאשר קיימת מחויבות וכן עלויות אשראי שהונו.

(2) עלויות עוקבות (לאחר מועד ההכרה הראשוני)

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו פריט אם צפוי כי התועלת הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל הקבוצה וכי עלותו ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

(3) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק משמעותי מפריטי הרכוש הקבוע לרבות תחזוקה משמעותית והשקעות. מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. קרקעות בבעלות אינן מופחתות.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות הינו כדלקמן:

שנים	
15-30	● מבנים
5-35	● ציוד טכני ומכונות ⁽¹⁾
20-43	● סכרים ובריכות ⁽²⁾
3-10	● אחר

(1) בעיקר 35 שנים

(2) בעיקר 43 שנים

האומדנים לגבי שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנת דיווח ומותאמים בעת הצורך. על פני השנים, עולה בידי אי.סי.אל להאריך את אורך החיים השימושיים של חלק מנכסי הרכוש הקבוע מעבר למשך השימוש המקורי המשוער, כתוצאה מאימוץ טכנולוגיות חדשות, יישום תהליכי מציאות תפעולית, השקעות והוצאות התחזוקה השוטפות בנכסים אלו.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ה. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר נמדדים לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(1) **מוניטין**
מוניטין הנוצר כתוצאה מרכישה של חברות בנות, מוצג במסגרת נכסים בלתי מוחשיים. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

(2) **מחקר ופיתוח**
יציאות הקשורות בפעילות מחקר נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן. יציאות בגין פעילות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהמוצר ולקבוצה כוונה ומקורות מספקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס או למוכרו.

(3) **הפחתה**
הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש, על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, פרט לקשרי לקוחות וסקרים גאולוגיים המופחתים לפי קצב צריכת ההטבות הכלכליות הצפויות מהנכס על בסיס תחזית תזרים מזומנים. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר, אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לפחות אחת לשנה לירידת ערך.

נכסים בלתי מוחשיים אשר נוצרים בקבוצה אינם מופחתים באופן שיטתי כל עוד הם אינם זמינים לשימוש, כלומר אינם במיקום ובמצב הנדרשים להם על מנת שיוכלו לפעול באופן שהתכוונה הנהלת אי.סי.אל. לפיכך, נכסים בלתי מוחשיים אלו, כגון עלויות פיתוח, נבחנים לירידת ערך לפחות אחת לשנה, עד למועד בו הופכים להיות זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי הינו:

שנים	
*	זכויות וזכויות כרייה *
15-20	סימנים מסחריים
7-20	טכנולוגיה / פטנטים
15-25	קשרי לקוחות
3-10	אפליקציות מחשב

* על פני יתרת משך הזכויות שהוענק לאי.סי.אל ולחברות מאוחדות שלה.

אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת נבחן לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

הוצאות נדחות בגין סקרים גאולוגיים מופחתות על פני אורך חיים המבוסס על הערכה גאולוגית של כמות החומר שתופק מאתר הכרייה.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים נבדקים, לפחות, בסוף כל שנת דיווח ומותאמים במידת הצורך. אורך חיים השימושיים של קשרי הלקוחות נבחן באופן שוטף, על בסיס ניתוח של כל הראיות והגורמים הרלוונטיים וזאת בהתחשב בניסיון שיש לאי.סי.אל ביחס להזמנות חוזרות, שיעורי נטישה ובהתחשב בהטבות הכלכליות העתידיות הצפויות לזרם לאי.סי.אל מקשרי הלקוחות הללו.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

1. מלאי

מלאי נמדד לפי העלות או ערך המימוש נטו, כנמוך שבהם. עלות המלאי כוללת את העלויות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הקיימים. במקרה של מלאי בתהליך ייצור ומלאי מוצרים גמורים, כוללת העלות את החלק המיוחס של תקורות הייצור, המבוסס על קיבולת נורמלית. ערך המימוש נטו הוא אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי אומדן העלות להשלמה ואומדן העלויות הדרושות לביצוע המכירה. עלות המלאי של חומרי גלם ועזר, חומרי אחזקה ותוצרת גמורה ובעיבוד נקבעת בעיקר על בסיס ממוצע נע. במידה שההטבה מעלויות חישוף (עלויות הסרת חומר טפל המתהוות בפעילות כרייה של מכרה במהלך שלב ההפקה של המכרה) ממומשת בצורה של מלאי, איי.סי.אל מטפלת בעלויות חישוף אלו כמלאי. במידה שבה ההטבה הינה גישה משופרת למחצב, איי.סי.אל מכירה בעלויות אלו כתוספת לנכס לא שוטף, בהתקיים קריטריונים המוצגים ב-IFRIC 20. מלאי אשר מכירתו צפויה להתבצע בתקופה העולה על 12 חודשים ממועד הדיווח מוצג כמלאי שאינו שוטף במסגרת נכסים שאינם שוטפים.

2. ירידת ערך

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, כולל לקוחות, נמדדת בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חי המכשיר. הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל-הסתברויות של הפסדי אשראי. לגבי מכשירי חוב אחרים, ההפרשה להפסדי אשראי צפויים נמדדת בסכום השווה להפסדי אשראי צפויים לתקופה של 12 חודשים, אלא אם כן עלה סיכון האשראי שלהם באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה. הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי.

(2) נכסים שאינם פיננסיים

עיתוי בחינת ירידת ערך

בכל תקופת דיווח נבחן קיומם של סימנים המצביעים על ירידת ערך של הנכסים הלא פיננסיים של הקבוצה, שאינם מלאי ונכסי מס נדחים. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר ההשבה של הנכס. הקבוצה מבצעת אחת לשנה בתאריך קבוע, הערכה של סכום בר ההשבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש, או באופן תכוף יותר אם יש סימנים לירידת ערך. למידע נוסף, ראה באור 13.

מדידת סכום בר השבה

הסכום בר ההשבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ושווי הוגן בניכוי עלויות מימוש. בקביעת שווי השימוש, תזרימי המזומנים העתידיים החזויים מהוונים לפי שיעור היות לאחר מס, המשקף את הערכות משתתפי השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס או ליחידה מניבת מזומנים, בגינם לא הותאמו תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מהנכס או מהיחידה מניבת המזומנים. נכסי מטה איי.סי.אל ומתקנים מנהליים אינם מפקים תזרימי מזומנים נפרדים ומשרתים יותר מיחידה מניבת מזומנים אחת. נכסים אלו מוקצים ליחידות מניבות מזומנים על בסיס סביר ועקבי ונבחנים לירידת ערך כחלק מבחינת ירידות ערך בגין היחידות מניבות המזומנים להן הם מוקצים.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ח. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר סיום העסקה. התכניות ממומנות בחלקן על ידי הפקדות לחברות ביטוח, מוסדות פיננסיים או לקרנות המנוהלות בידי נאמן. התכניות מסווגות כתכניות "הפקדה מוגדרת" וכן כתכניות "הטבה מוגדרת". למידע נוסף ראה באור 17 להלן.

(1) תכניות להפקדה מוגדרת

תכניות הטבה לאחר סיום העסקה שלפיהן הקבוצה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות הקבוצה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נרשמת כהוצאה בדוח רווח והפסד בתקופות במהלכן סיפקו העובדים שירותים.

(2) תכניות להטבה מוגדרת

תכניות הטבה לאחר סיום העסקה שאינן תכניות להפקדה מוגדרת. מחויבות נטו של הקבוצה מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שיגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית.

התנועה בהתחייבות נטו, בגין תוכנית הטבה מוגדרת המוכרת בכל תקופה חשבונאית ברווח והפסד מורכבת כדלקמן:

- | | |
|-----|--|
| (1) | הוצאות שירות שוטפות (Current Service Costs) |
| (2) | הכנסות (הוצאות) המימון, נטו |
| (3) | הפרשי שער. |
| (4) | עלות שירותי עבר (Past Service Cost) וצמצום של תוכנית |

הפער, למועד הדוח, בין ההתחייבות נטו, לתחילת השנה בתוספת התנועה בהתחייבות, נטו כמפורט לעיל, לבין ההתחייבות האקטוארית בניכוי השווי ההוגן של נכסי הקרן לתום השנה, משקף יתרת רווחים או הפסדים אקטואריים שמוכרים ברווח כולל אחר ונזקפים ישירות ליתרת העודפים.

(3) הטבות אחרות לעובדים לטווח ארוך

חלק מעובדי הקבוצה זכאים להטבות אחרות לטווח ארוך שאינן מתייחסות לתוכנית הטבה לאחר סיום העסקה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים ישירות לדוח רווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

(4) פיצויי פרישה מוקדמת

פיצויי פרישה מוקדמת לעובדים מוכרים כהוצאה וכהתחייבות כאשר הקבוצה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמאלית מפורטת. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כאשר הקבוצה הציעה לעובדים את התכנית, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה.

(5) הטבות לזמן קצר

התחייבויות להטבות לעובדים לטווח קצר נמדדות על בסיס לא מהוון וההוצאה נזקפת עם מתן השירות הקשור או בהיעדרו בפועל של העובד כאשר ההטבה אינה נצברת (כגון חופשת לידה).

(6) עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ט. הפרשות

הפרשה מוכרת כאשר לקבוצה יש מחויבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. במקרים נדירים בהם לא ניתן להעריך את תוצאות המחויבות האפשרית לא נרשמת הפרשה בדוחות הכספיים.

(1) הפרשה בגין עלויות סביבתיות

איי.סי.אל מכירה בהפרשה בגין מחויבות קיימת שהתהוותה למניעת זיהום הסביבה והפרשות צפויות לעלויות המתייחסות לשיקום סביבתי הנובע מפעילות עבר. עלויות סביבתיות, המגדילות את אורך החיים או את יעילות המתקן, נזקפות כהפרשה ומהווות לעלות הרכוש הקבוע ומופחתות בהתאם לשיעורי הפחת הנהוגים באיי.סי.אל.

(2) תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר קיימות מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, אם יותר סביר מאשר לא כי תידרש זרימה של משאבים כלכליים כדי לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

י. הכרה בהכנסות

זיהוי חוזה

איי.סי.אל מכירה בהכנסה בגין חוזה עם לקוח רק כאשר מתקיימים כל התנאים הבאים:

- (א) הצדדים לחוזה אישרו את החוזה והם מחויבים לקיים את המחויבויות המיוחסות להם;
- (ב) איי.סי.אל יכולה לזהות את הזכויות של כל צד לגבי המוצרים אשר יועברו;
- (ג) איי.סי.אל יכולה לזהות את תנאי התשלום עבור הסחורות אשר יועברו;
- (ד) לחוזה יש מהות מסחרית (כלומר הסיכון, העיתוי והסכום של תזרימי המזומנים העתידיים של הישות חזויים להשתנות כתוצאה מהחוזה); וכן
- (ה) צפוי שאיי.סי.אל תגבה את התמורה לה היא זכאית עבור הסחורות אשר יועברו ללקוח.

לצורך העמידה בסעיף (ה) לעיל, איי.סי.אל מתחשבת בניסיון העבר עם הלקוח ובמידע בדבר איתנותו הפיננסית, בקיומו של בטחונות מספיקים ובאחוז המקדמות שהתקבלו.

זיהוי מחויבויות ביצוע

איי.סי.אל הינה חברה גלובלית של מינרלים מיוחדים וכימיקלים העוסקת במכירת מגוון סחורות המיוצרות במגזרי פעילותה השונים. עיקר החוזים של איי.סי.אל כוללים מחויבות ביצוע אחת לאספקת הסחורות המצוינות בחוזה.

קביעת מחיר העסקה

מחיר העסקה הוא סכום התמורה המצוין בחוזה עם הלקוח אותו צופים לקבל בתמורה להעברת סחורות שהובטחו ללקוח, מלבד סכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים. התמורה המשתנה, אשר בעיקרה כוללת הנחות מסחריות, החזרים מסחריים והנחות כמות, אינה בעלת השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

קיום מחויבות ביצוע

הכנסות מוכרות בנקודת הזמן שבה איי.סי.אל מעבירה את השליטה על הסחורה המובטחת ללקוח. העברת השליטה על סחורות ללקוח מתבצעת בדרך כלל בעת המשלוח או לאחר קבלתו על ידי הלקוח, כפי שנקבע בחוזה המכירה.

תנאי התשלום

לאיי.סי.אל תנאי תשלום שונים אשר מייצגים את תנאי המסחר המקובלים בשווקים הרלוונטיים. מדיניות איי.סי.אל היא לערוך הסכמים עם תנאי תשלום שאינם עולים על שנה, וליישם את ההקלה הפרקטית אשר לפיה ניתן שלא להפריד את רכיב המימון כאשר התקופה בין העברת הסחורה ללקוח לבין קבלת התשלום הינה עד שנה.

יא. מענקי ממשלה

מענקי ממשלה מוכרים לראשונה בשווי הוגן כאשר קיים ביטחון סביר שהם יתקבלו ואיי.סי.אל תעמוד בתנאים המזכים בקבלתם. מענקי ממשלה בלתי מותנים מוכרים כאשר איי.סי.אל זכאית לקבלם.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

יב. חכירות

(1) קביעה אם הסדר מכיל חכירה - במועד ההתקשרות בחכירה, אי.סי.אל קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. עבור חוזה חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, אי.סי.אל בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

(2) נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה - אי.סי.אל בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה ו/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, נזקפות לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

יג. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הלוואות שנתנו, שינויים בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הון דרך רווח והפסד, רווחים מהפרשי שער, הכנסות מימון בגין הטבות לעובדים ורווחים ממכשירים פיננסיים נגזרים המוכרים ברווח והפסד.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שנתקבלו, עלויות בגין עסקאות איגוח, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים מסויימים, חכירות, ושינויים עקב חלוף הזמן בהתחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת לעובדים בניכוי הכנסות ריבית הנובעות מנכסי תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים והפסדים מהפרשי שער.

בדוחות על תזרימי מזומנים, ריבית שהתקבלה מוצגת במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה. דיבידנדים שהתקבלו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. ריביות ששולמו ודיבידנדים ששולמו מוצגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון. בהתאם, עלויות אשראי שהונו לנכסים כשירים, מוצגות יחד עם הריבית ששולמה במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות מימון.

רווחים והפסדים מהפרשי שער, הטבות לעובדים ורווחים והפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים מדווחים בנטו כהכנסות מימון או הוצאות מימון, כתלות בתנודות שער החליפין וכתלות בפוזיציה שלהן (רווח או הפסד בנטו).

יד. הוצאות מסים על הכנסה

הוצאת מסים על הכנסה (כולל היטל רווחי יתר על משאבי טבע), כוללת מסים שוטפים ונדחים הנזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים, או הנזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפרטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי אי.סי.אל תידרש לסילוק המחויבות.

מסים נדחים

הקבוצה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין, וכן הפרשים הנובעים מהשקעה בחברות מאוחדות ובהשקעות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, במידה ואין זה צפוי שהם יתהפכו בעתיד הנראה לעין ובמידה והחברה שולטת במועד היפוך ההפרש בין אם במימוש ובין אם בחלוקת דיבידנד. מס נדחה בגין עסקאות בין חברות בדוח המאוחד נרשם לפי שיעור המס החל על החברה הרוכשת. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשה, הם מופחתים.

הקבוצה מקזזת נכסי והתחייבויות מסים שוטפים ונדחים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה, או בחברות שונות, אשר בכוונתן לסלק נכסי והתחייבות מסים נדחים על בסיס נטו.

תוספת מס בגין חלוקת דיבידנד

אי.סי.אל עשויה להתחייב בתוספת מס במקרה של חלוקת דיבידנד בין חברות אי.סי.אל. תוספת מס זו לא נכללה בדוחות הכספיים, מאחר וחברות אי.סי.אל החליטו שלא לגרום לחלוקת דיבידנד הכרוכה בתוספת מס לחברה המשלמת, בעתיד הנראה לעין. במקרים בהם צפויה חברה מוחזקת לחלק דיבידנד מרווחים הכרוכים בתוספת מס לחברה, יוצרת החברה עתודה למס בגין תוספת המס שעשויה החברה להתחייב בה.

החזרי מס בגין חלוקת דיבידנד

הקבוצה זכאית להחזרי מס בגין דיבידנדים שהתקבלו ממפעל מאושר במועד חלוקתם לבעלי מניותיה. על כן, הקבוצה מכירה בהכנסות מס בגין החזרי מס כאמור במועד הכרזת הדיבידנד.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

טו. תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תיקון 7 ו-IFRS 7, הסדרי מימון ספקים (להלן - התיקון) -

התיקונים מציגים דרישות גילוי חדשות הנוגעות להשפעת הסדרי מימון ספקים על התחייבויות החברה, תזרימי המזומנים ועל חשיפתה לסיכון נזילות. התיקונים חלים על תקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024, או לאחר מכן.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת הקבוצה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאינם פיננסיים. ערכי השווי ההוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי ההוגן ניתן בבאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. נגזרים

השווי ההוגן של חוזי אקדמה (forwards) במטבע חוץ נקבע על ידי שער החליפין ליום המאזן ופער הריביות המתאים לתקופת העסקה ולצמד המטבעות הרלוונטי.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית נקבע על ידי היוון אומדן תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל חוזה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית (SWAP) מבוסס על מחירי ריבית השוק להיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק של מכשיר דומה למועד המדידה.

אופציות ועסקאות אקדמה (forwards) על מחירי אנרגיה והובלה ימית מוצגים בשוויים ההוגן, אשר נקבע על בסיס ציטוטים של מחירי המוצרים באופן שוטף. סבירות השווי ההוגן נבחנת באמצעות השוואה לציטוטים של בנקים.

ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים נמדדות בשווי הוגן במועד ההכרה הראשוני, ובכל מועד דיווח שנתי לצרכי גילוי בלבד (למעט כאשר יועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד במועד ההכרה הראשוני).

השווי ההוגן, לצורך מתן גילוי, של אג"ח סחירות נקבע על בסיס מחירים בבורסה למועד הדוח ולגבי אג"ח לא סחירות מחושב על-ידי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהווים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח.

ג. השקעות בניירות ערך

השווי ההוגן של השקעות במכשירים הוניים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או השקעות במכשירים הוניים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נקבע על פי מחיר השוק שלהם בבורסה בה הם נסחרים למועד הדיווח.

באור 5 - חייבים אחרים ולרבות מכשירים נגזרים

הרכב:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
111	104	מוסדות ממשלתיים
53	67	נכסי מס
70	35	הוצאות מראש
11	53	מכשירים נגזרים (1)
-	17	חייבים ממכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
85	103	לפי שיטת השווי לפי שיטת השווי המאזני
		אחר
330	379	

(1) ראה באור 31.

באור 6 - מלאי

הרכב:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,348	1,117	תוצרת גמורה
233	174	תוצרת בעיבוד
490	329	חומרי גלם
128	157	חלפים
2,199	1,777	סך הכל מלאי
65	74	בניכוי - מלאי שאינו שוטף בעיקר חומרי גלם
		(מוצג במסגרת נכסים שאינם שוטפים)
2,134	1,703	מלאי שוטף

באור 7 - פעילות מופסקת**א. מכירת מניות בז"ן**

ביום 16 ביוני 2022 קבלה החברה הודעה ממפעלים פטרוכימיים לישראל בע"מ ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ (יחדיו: "קבוצת פטרוכימיים") בדבר מימוש זכות הסירוב הראשונה בקשר עם מכירת 16.687% מהון המניות המונפק של בז"ן (שלא בדילול מלא) (להלן: "המניות הנמכרות") על פי הוראות הסכם השליטה מיום 5 ביוני 2009 (כפי שתוקן מעת לעת) בין החברה לבין קבוצת פטרוכימיים ("הסכם השליטה"). לאחר שקבוצת פטרוכימיים מסרה לחברה את האסמכתאות והאישורים בדבר קבלת היתר ראש הממשלה ושר האוצר על פי צו החברות הממשלתיות (הכרזה על אינטרסים חיוניים למדינה בבתי זיקוק לנפט בע"מ, התשס"ז 2007), ביום 15 בספטמבר 2022, הושלמה העסקה (להלן: מועד ההשלמה) למכירת המניות הנמכרות לקבוצת פטרוכימיים מכוח מימוש זכות הסירוב הראשונה כאמור לעיל.

מכירת המניות הנמכרות לקבוצת פטרוכימיים נעשתה ללא מצגים של החברה אודות בז"ן, וההסכם כולל הוראות בדבר ויתור הדדי על תביעות וטענות של הצדדים זה כלפי זה וכלפי בז"ן (ומי מטעמם), לרבות בקשר להסכם השליטה וליחסי הצדדים כבעלי מניות בבז"ן.

סך תמורת המכירה הינה כ- 553,775 אלפי ש"ח (כ- 161 מליון דולר ליום ההשלמה), המשקפת, מחיר למניה של 1.10 ש"ח בניכוי דיבידנד בסך של כ- 6.48 אג' למניה ששולם על ידי בז"ן לבעלי מניותיה ביום 15 במאי 2022.

לאחר השלמת המכירה סווגו תוצאות בז"ן לפעילות מופסקת בהתאם לתקן IFRS5. עם מכירת בז"ן, היא אינה מהווה עוד מגזר פעילות. אי.סי.אל נותרה המגזר היחיד, לפיכך החל ממועד מכירת בז"ן החברה לא מציגה באור מגזרי פעילות.

בקשר לאופציות רכש (להלן: האופציות) לרכישת מניות בז"ן, שנתנו בחודש נובמבר 2021 לגופים מסווגים, ביום 9 בפברואר 2023, הוסכם עם הגופים המסווגים על מימוש מלוא האופציות לפני תום תקופת המימוש. מחיר המימוש המתואם של האופציות במועד המימוש עמד על כ-1.02 ש"ח למניה, ובהתחשב במימוש המוקדם ובהנחה שניתנה לרוכשים עמד מחיר המימוש של האופציות על כ-0.97 ש"ח למניה, ובסך הכל בתמורה למימוש מלוא האופציות ורכישת מניות המימוש שילמו הרוכשים לחברה סך כולל של כ-227 מיליוני ש"ח (שווה ערך לכ- 65 מיליוני דולר ליום 8 בפברואר 2023). ביום 13 בפברואר 2023 המכירה הושלמה והתמורה התקבלה בידי החברה, החל ממועד זה החברה אינה מחזיקה עוד במניות בז"ן.

ביום 9 בפברואר 2023, הודיע דירקטוריון החברה כי בכוונתו לשקול לאמץ תכנית רכישה עצמית של מניות החברה במהלך שנת 2023, בהיקף של כמחצית מסכום התמורה שהתקבלה בידי החברה בגין מכירת מניות המימוש כאמור לעיל. ביום 16 לנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה כאמור, לפרטים נוספים ראה באור 20 להלן.

באור 7 - פעילות מופסקת (המשך)

ב. תוצאות פעילות מופסקת

לאור האמור בסעיף א' לעיל, בדבר מכירת 16.687% ממניות בז"ן, הוצגו מחדש נתוני הדוח על הרווח והפסד המאוחד לשנים 2021 ו- 2022 באופן המציג את תוצאות הפעילות של בז"ן שמומשה כפעילות מופסקת, בנפרד מהתוצאות של הפעילות הנמשכת. להלן התוצאות המתייחסות לפעילות המופסקת אשר נכללו בדוח הרווח והפסד המאוחד והסולו:

2021	2022	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
74	64	חלק ברווחי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(262)	(36)	ירידת ערך חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
7	22	רווח הון ואחרים
(181)	50	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת

תזרימי המזומנים בדוחות על תזרימי המזומנים המאוחדים והסולו כוללים תזרימי מזומנים בגין הפעילות המופסקת לשנים 2021 ו 2022 כדלקמן:

2021	2022	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
85	165	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

רווח (הפסד) למניה מפעילות נמשכת ומופסקת המיוחס לבעלים של החברה (בדולר):

2021	2022	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
35.27	118.40	רווח בסיסי למניה מפעילות נמשכת
35.26	118.37	רווח מדולל למניה מפעילות נמשכת
(23.73)	6.56	רווח (הפסד) בסיסי למניה מפעילות מופסקת
(23.73)	6.55	רווח (הפסד) מדולל למניה מפעילות מופסקת

באור 8 - השקעות בחברות בנות, צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

א. רכישות ומימוש פעילויות באי.סי.אל

(1) בחודש פברואר 2024, השלימה אי.סי.אל את רכישת Nitro 1000, חברה המייצרת, מפתחת ומספקת חומרים ביולוגיים לגידולים חקלאיים בברזיל, בתמורה לסך של 30 מיליון דולר. המוצרים של Nitro 1000 מיועדים בעיקר לגידולי סויה, תירס וקני סוכר, ויישומם מחליף או מייצל את השימוש בדשנים. מוצרים אלה מסייעים לחקלאים להגדיל את הרווחיות, וכן מעניקים אפשרויות יותר ברות-קיימא.

(2) בהמשך לרכישת אחזקה של Nobian ב-Sal-Vesta (51%) בשנת 2021, אשר היוותה חלק מסיום הסכם השותפות בין אי.סי.אל ל-Nobian, ברבעון הראשון של שנת 2023 נמכרו 100% מאחזקה ב-Sal-Vesta ל-Salina Group בתמורה לסך של 13 מיליון דולר. במסגרת העסקה אי.סי.אל התקשרה בהסכם אספקה מסוג "Take or Pay" לטווח ארוך בגין כל המלח המיוצר ב-ICL Iberia.

ב. זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות

הטבלאות שלהלן מרכזות מידע בדבר חברת בת של הקבוצה לרבות התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה, למעט מוניתין, אשר בו קיימות זכויות שאינן מקנות שליטה שהינן מהותיות לקבוצה (לפני ביטול עסקאות בין חברתיות):

אי.סי.אל בע"מ			
31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023		
מיליוני דולר	מיליוני דולר		
ישראל	ישראל	מדינת התאגדות	
43.98%	43.97%	זכויות בעלות	
56.02%	56.03%	שיעור זכויות הבעלות שמוחזקות ע"י זכויות שאינן מקנות שליטה	
4,548	4,034	נכסים שוטפים	
7,247	7,634	נכסים שאינם שוטפים	
(2,606)	(2,638)	התחייבויות שוטפות	
(3,440)	(2,960)	התחייבויות שאינן שוטפות	
5,749	6,070	סה"כ נכסים נטו	
3,396	3,569	הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6,955	10,015	7,536	הכנסות
832	2,219	687	רווח לשנה
89	(89)	119	רווח (הפסד) כולל
921	2,130	806	סך הכל רווח כולל אחר
474	1,261	402	סך הכל רווח שמוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה
1,065	2,025	1,595	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(579)	(754)	(863)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
(91)	(652)	(432)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון
(153)	(651)	(280)	ללא דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
242	(32)	20	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

באור 8 - השקעות בחברות בנות, צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ג. עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה

ביום 9 במרס 2022, מכרה החברה למשקיעים מוסדיים בחו"ל ובישראל, 20,166,667 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של אי.סי.אל, המהוות כ- 1.567% מהון המניות הרשום למסחר של אי.סי.אל (ליום העסקה), במחיר של 36 ש"ח (כ- 10.9 דולר ליום העסקה) למניה, בתמורה כוללת של 726 מיליון ש"ח (כ- 220 מיליון דולר ליום העסקה). במסגרת העסקה התחייבה החברה כלפי הברוקרים, עמם התקשרה, שלא להעביר או למכור מניות נוספות של אי.סי.אל שבבעלותה, במשך תקופה של 180 יום ממועד השלמת העסקה בכפוף לחריגים מקובלים שנקבעו או להסכמת הברוקרים. לאחר השלמת העסקה, ונכון למועד הדוח, מחזיקה החברה מניות של אי.סי.אל המהוות כ- 44% מההון הרשום למסחר של אי.סי.אל. להלן ההשפעות העיקריות על הדוחות הכספיים לשנת 2022 בעקבות המכירה:

רווח ההון לצורכי מס שנוצר כתוצאה מהעסקה קוזז במלואו כנגד חלק מיתרת ההפסדים המועברים של החברה, לפיכך החברה הכירה בהכנסת מס בדוח על הרווח והפסד של שנת 2022 בסך כ- 44 מיליון דולר בגין ניצול הפסדים מועברים. השפעת המס בגין הפער בין עלות המניות בדוחות החברה ליום המכירה לבין העלות שלהם לצורך מס, נזקפה כהוצאת מס בסך כ- 14 מיליון דולר בדוח רווח והפסד של שנת 2022. מאחר והחברה שימרה את שליטתה באי.סי.אל, ההפרש בין התמורה שהתקבלה לעלות המניות בדוחות החברה ליום המכירה נטו ממס, בסך כ- 111 מיליון דולר נזקף בדוח של שנת 2022 ישירות לעודפים ובנוסף יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה גדלו בכ- 83 מיליון דולר.

על אף שהחברה מחזיקה בפחות ממחצית מזכויות ההצבעה באי.סי.אל, החברה הגיעה למסקנה שלחברה שליטה אפקטיבית באי.סי.אל מאחר ויתר זכויות ההצבעה בה מפוזרות בין מספר רב של משקיעים ולא קיימת אינדיקציה שיתר בעלי המניות יממשו את זכויותיהם באופן קולקטיבי. כמו כן, קיימת מניית מדינה מיוחדת באי.סי.אל, כאמור בסעיף ה' להלן.

ד. זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בנות (המשך)

הטבלאות שלהלן מרכזות מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה בחברות בת של אי.סי.אל, YPH JV, שהינן בשיעור של 50% באי.סי.אל לפני ביטול עסקאות בינחברתיות. המידע כולל התאמות לשווי הוגן שנעשו במועד הרכישה, למעט מוניטין, ללא התאמות לשיעורי הבעלות המוחזקים על ידי אי.סי.אל.

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
267	278	נכסים שוטפים
392	376	נכסים לא שוטפים
(145)	(102)	התחייבויות שוטפות
(48)	(43)	התחייבויות לא שוטפות
(466)	(509)	הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
528	723	546	הכנסות
105	146	105	רווח תפעולי
38	34	33	פחת והפחתות
143	180	138	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות
96	116	85	רווח נקי
104	78	71	רווח כולל

באור 8 - השקעות בחברות בנות, צירופי עסקים ועסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ה. הגבלות

איי.סי.אל

(1) איי.סי.אל וחברות מאוחדות מסויימות שלה, הנפיקו מניית מדינה מיוחדת המוחזקת על ידי ממשלת ישראל לשם שמירה על העניינים החיוניים של מדינת ישראל, מקנה, בין היתר זכויות מיוחדות בקבלת החלטות בעניינים כדלקמן:

- (א) מכירה או העברה של נכסי איי.סי.אל "החיוניים" למדינה שלא בדרך העסקים הרגילה.
- (ב) פירוק מרצון, שינוי או ארגון מחדש של המבנה האירגוני של איי.סי.אל או מיזוג (למעט מיזוגי תאגידים בשליטת איי.סי.אל, במישרין או בעקיפין, שאין בהם כדי לפגוע בזכויותיה או בכוחה של ממשלת ישראל כמחזיקת מניית המדינה המיוחדת).
- (ג) רכישה או החזקה של מניות באיי.סי.אל בשיעור של 14% או יותר מהון המניות המונפק של איי.סי.אל.
- (ד) רכישה או החזקה של 25% או יותר מהון המניות המונפק של איי.סי.אל (לרבות השלמת החזקה עד 25%) גם אם נתקבלה בעבר הסכמה לגבי שיעור החזקה הנמוך מ-25%.
- (ה) כל שיעור של החזקה של מניות בהון המניות של איי.סי.אל, אשר מקנות למחזיק בהן את הזכות, היכולת או האפשרות המעשית למנות במישרין או בעקיפין מספר דירקטורים באיי.סי.אל המהווים מחצית או יותר ממספר חברי הדירקטוריון באיי.סי.אל שמונו.

במהלך שנת 2018, הוקם צוות בין-משרדי בראשות משרד האוצר, שמטרתו, בין היתר, הסדרת נושא הסמכויות והפיקוח ביחס למניית זהב והפחתת הנטל הרגולטורי. בשנת 2019 הושתתה עבודת צוות זה עד להודעה חדשה עקב פירוק הכנסת ואי קיומה של ממשלת קבע. איי.סי.אל אינה יכולה להעריך מתי או אם הצוות יחזור לפעילות ומה ההשלכות של התהליך עליה, אם בכלל.

- (2) בקשר למגבלות בשל קבלת אשראי של איי.סי.אל ראה באור 2.ב.14.
- (3) בקשר למגבלות בשל מכירת חובות לקוחות במסגרת עסקת איגוח של איי.סי.אל ראה באור 14.ג.
- (4) בקשר להתחייבויות המובטחות בשעבוד של איי.סי.אל ראה באור 2.ו.14.

באור 9 - השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

ביום 28 בספטמבר 2021, החברה התקשרה בהסכם לרכישת מניות ("הסכם ההשקעה") של חברת אקווה, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה באוסלו, נורבגיה הפועלת במתן פתרונות ושירותים בתחום החקלאות הימית, לרבות פתרונות בטכנולוגית חקלאות ימית בגידול יבשתי. ביום 21 באוקטובר 2021, הושלמה העסקה, כך שעם השלמתה החברה מחזיקה בכ-18% מהון המניות של אקווה, בתמורה לסכום השקעה כולל של כ-637 מיליון קרונות נורווגיות (להלן - NOK) שווה ערך לכ-74 מיליון דולר בניכוי עסקאות הגנה. עם השלמת העסקה ייעדה החברה את ההשקעה לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. יתרת ההשקעה במניות אקווה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-26 במרס 2024, הינו כ-38 מיליון דולר (כ-383 מיליון NOK) וכ-41 מיליון דולר (כ-446 מיליון NOK).

בחודש פברואר 2023, השתתפה החברה בסבב גיוס הון בחברת NOAP, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות באוסלו, נורבגיה יחד עם בעלי מניות אקווה. סך השקעת החברה הינו כ-89 מיליון NOK (כ-9 מיליון דולר) מתוך כ-300 מיליון NOK שגויסו, סך המהווה שיעור החזקה של כ-9%. עם השלמת העסקה ייעדה החברה את ההשקעה לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. בחודש דצמבר 2023, החברה השתתפה בחלקה בסבב גיוס נוסף בסך כ-9 מיליון NOK (כ-1 מיליון דולר) ושמרה על שיעור החזקה בהון NOAP. יתרת ההשקעה במניות NOAP לימים 31 בדצמבר 2023 ו-26 במרס 2024 הינה כ-12 מיליון דולר (כ-124 מיליון NOK) וכ-18 מיליון דולר (כ-190 מיליון NOK).

באור 10 - נכסים אחרים שאינם שוטפים

הרכב:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
97	112
65	74
9	11
22	9
3	2
17	30
213	238

עודפי תוכנית הטבה מוגדרת (1)
מלאי שאינו שוטף
פקדונות לזמן ארוך
חייבים ממכירת השקעות בחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
אחר

(1) ראה באור 17.

באור 11 - רכוש קבוע

הרכב

שנת 2023							עלות
קרקע ומבנים	ציוד טכני ומכונות (3)	סכרים ובריכות	מפעלים בהקמה (1)	נכס זכות שימוש (2)	אחרים	סך הכל	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,180	7,865	1,834	518	533	1,144	13,074	יתרה ליום 1 בינואר 2023
35	455	179	(3)	94	78	838	תוספות
(4)	(98)	-	(2)	(51)	(4)	(159)	גריעות
23	58	12	10	3	1	107	השפעת שינויים בשערי חליפין
1,234	8,280	2,025	523	579	1,219	13,860	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
572	4,545	829	-	189	936	7,071	פחת שנצבר
30	254	46	-	83	84	497	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(1)	(68)	-	-	(49)	(3)	(121)	פחת
6	34	10	-	2	1	53	גריעות
607	4,765	885	-	225	1,018	7,500	השפעת שינויים בשערי חליפין
627	3,515	1,140	523	354	201	6,360	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
							יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

(1) התוספות מוצגות בניכוי נכסים אשר הושלמה הקמתם ובהתאמה סווגו לסעיפי רכוש קבוע אחרים.

(2) סך התוספות נרשמו כנגד התחייבות חכירה (IFRS16).

(3) אי.סי.אל ביצעה בחינה לאומדן אורך החיים השימושיים של הרכוש הקבוע במתקניה בישראל בהתבסס על הניסיון הנצבר בקבוצת אי.סי.אל, רמת התחזוקה והיסטוריית תפקוד המתקנים לאורך השנים. בהתאם לבחינה שהסתיימה ברבעון השלישי נמצא כי לאור השימוש הגובר בטכנולוגיות חדשות ויישום תהליכי מצינות תפעוליות, יתרת אורך החיים הצפויה של פריטי רכוש קבוע מסוימים גבוהה מיתרת אורך החיים השימושיים הנוכחית שלהם. על בסיס הערכה זו הוארך אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים כאמור ב- 2-5 שנים, החל מחודש ינואר 2023. השפעת תוצאות הבחינה על שנת 2023, הינה קיטון בהוצאות הפחת, כ- 16 מיליון דולר נרשמו בתוצאות התפעוליות ו- 3 מיליון דולר נרשמו במסגרת שינויים בערך המלאי.

באור 11 - רכוש קבוע (המשך)

הרכב (המשך)

שנת 2022							
קרקע ומבנים	ציוד טכני ומכונות	סכרים ובריכות	מפעלים בהקמה (1)	נכס זכות שימוש (2)	אחרים	סך הכל	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,201	7,664	1,465	664	518	1,073	12,585	עלות יתרה ליום 1 בינואר 2022 תוספות גריעות השפעת שינויים בשערי חליפין
30	358	388	(128)	64	77	789	
(15)	(27)	-	-	(27)	-	(69)	
(36)	(130)	(19)	(18)	(22)	(6)	(231)	
1,180	7,865	1,834	518	533	1,144	13,074	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
558	4,410	797	-	147	881	6,793	פחת שנצבר יתרה ליום 1 בינואר 2022 פחת גריעות השפעת שינויים בשערי חליפין
39	243	47	-	74	59	462	
(7)	(25)	-	-	(27)	-	(59)	
(18)	(83)	(15)	-	(5)	(4)	(125)	
572	4,545	829	-	189	936	7,071	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
608	3,320	1,005	518	344	208	6,003	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022 עלות

(1) התוספות מוצגות בניכוי נכסים אשר הושלמה הקמתם ובהתאמה סווגו לסעיפי רכוש קבוע אחרים.

(2) סך התוספות נרשמו כנגד התחייבות חכירה (IFRS16).

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

א הרכב

שנת 2023

מוניטין	זכויות	סימנים	טכנולוגיה/	קשרי	אפליקציות	אחרים	סך הכל
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	פטנטים	לקוחות	מחשב	מיליוני דולר	מיליוני דולר
739	248	84	108	194	142	69	1,584
-	1	-	8	-	24	2	35
-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
23	-	2	3	6	1	2	37
762	249	86	119	200	166	73	1,655
51	110	34	61	144	82	57	539
-	7	2	5	12	12	5	43
-	-	1	1	4	1	1	8
51	117	37	67	160	95	63	590
711	132	49	52	40	71	10	1,065

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2023

תוספות

גריעות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הפחתות והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר 2023

הפחתה לשנה

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2023

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. הרכב (המשך)

שנת 2022

מוניטין מיליוני דולר	זכויות כרייה מיליוני דולר	סימנים מסחריים מיליוני דולר	טכנולוגיה/ פטנטים מיליוני דולר	קשרי לקוחות מיליוני דולר	אפליקציות מחשב מיליוני דולר	אחרים מיליוני דולר	סך הכל מיליוני דולר
735	253	88	97	203	124	70	1,570
-	2	-	9	-	20	2	33
5	-	-	6	(6)	-	-	5
(1)	(7)	(4)	(4)	(3)	(2)	(3)	(24)
739	248	84	108	194	142	69	1,584
52	104	34	59	131	74	55	509
-	7	2	5	15	9	3	41
(1)	(1)	(2)	(3)	(2)	(1)	(1)	(11)
51	110	34	61	144	82	57	539
688	138	50	47	50	60	12	1,045

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2022

תוספות

התאמות ל PPA

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הפחתות והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הפחתה לשנה

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2022

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. סך הערך בספרים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר ובעל אורך חיים בלתי מוגדר, הינו כדלקמן:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
325	322
720	743
1,045	1,065

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר
נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר

באור 13 - בדיקת ירידת ערך

בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבדקים לפחות פעם בשנה לירידת ערך.

לחברה לישראל מוניטין אשר הוכר בגין השקעות במניות אי.סי.אל, שבוצעו בעבר. לצורך בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, יוחס מוניטין זה לחלק ממגזרי הפעילות של אי.סי.אל. בנוסף, לאיי.סי.אל עצמה מוניטין המיוחס למגזרי הפעילות שלה.

המוניטין באיי.סי.אל לא נתון למעקב למטרת דיווח פנימי ובשל כך, מיוחס למגזרי הפעילות שלה. בחינת ירידת הערך של המוניטין בספרים נעשית בהתאם.

למטרת בחינת ירידת ערך, סימנים מסחריים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר מיוחסים ליחידות מניבות המזומנים המייצגות את הרמה הנמוכה ביותר באיי.סי.אל.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, החברה ואיי.סי.אל ביצעו את בחינת ירידת הערך השנתית למוניטין ובמסגרתה לא זיהו ירידת ערך. הסכום בר-ההשבה של מגזרי הפעילות של אי.סי.אל נקבע על סמך שווי השימוש שלהם, שהינו הערכה של היוון תחזית תזרימי המזומנים שינבעו מהמשך הפעילות של מגזרי הפעילות של אי.סי.אל.

תחזית תזרימי המזומנים של כל מגזרי פעילות באיי.סי.אל מבוססת על תכנית חמש-שנתית מאושרת, הכוללת את אומדני המגזר לגבי הכנסות, רווח תפעולי ופרמטרים אחרים, כגון הון חוזר והשקעות הוניות. תחזיות המגזרים התבססו, בין היתר, על שיעורי הצמיחה המשוערים של היקפי המכירות על בסיס צפי לטווח הארוך, מחירי מכירה פנימיים ומחירי חומרי גלם המבוססים על מקורות מידע חיצוניים, ככל שהם זמינים ורלוונטיים.

הנחות המפתח ששימשו לחישוב סכום בר-ההשבה של מגזרי הפעילות הינם: שיעור היוון נומינלי לאחר מס של כ- 10.6% ושיעור צמיחה לטווח ארוך של כ- 2.6%, המשקפים את התעשיות והשווקים בהם פועלת אי.סי.אל.

להלן הערך בספרים של נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
169	173
90	91
288	306
125	125
16	16
688	711
32	32
720	743

מוניטין
פתרונות פוספט
מוצרים תעשייתיים
פתרונות צמיחה
אשלג
אחר

סימנים מסחריים - באיי.סי.אל

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של הקבוצה, הנמדדים לפי העלות המופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 31, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. הרכב

התחייבויות שוטפות

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
363	333
304	586
15	62
68	72
387	720
750	1,053

אשראי לזמן קצר :
ממוסדות פיננסיים

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך :
אגרות חוב
הלוואות ממוסדות פיננסיים
התחייבות בגין חכירה

סך התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
2,312	1,932
191	191
820	833
270	276
3,593	3,232
(387)	(720)
3,206	2,512

אגרות חוב סחירות
אגרות חוב שאינן סחירות
הלוואות ממוסדות פיננסיים
התחייבות בגין חכירה
סך התחייבויות לזמן ארוך

בניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. מגבלות על הקבוצה בקשר עם קבלת אשראי

1. חברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן - חברות המטה)

מגבלות בקשר להסכמי אשראי עם בנקים

בטוחות להסכמי אשראי

במסגרת הסכמי אשראי שונים של החברה וחברות המטה, בסך של כ- 150 מיליון דולר שנתקבלו מבנקים וכן במסגרת הסכמי עסקאות נגזרים והסכמי מסגרות אשראי התחייבה החברה להעמיד בטוחות בתנאים מסוימים. הבטוחות יכול שיתנו במזומן ו/או במניות סחירות כפי שסוכם עם המלווים. יתרת הבטוחות נגזרת מהיתרה של כלל האשראי, משווי הבטוחות באותו מועד, היקף המסחר במניות וכמות המניות הנסחרות ומיחסי כיסוי מוסכמים. בהסכמים נקבע יחס מינימאלי של שווי הביטחונות להיקף האשראי כאשר יחס זה נובע ממחיר מנית אי.סי.אל בבורסה בתל אביב ושער החליפין של השקל מול הדולר, כלומר מחיר מנית אי.סי.אל בדולר וכן בחלק מההסכמים נקבע מחיר מניה מינימאלי.

במקרה שמחיר מנית אי.סי.אל ירד מתחת ל 1.97 דולר למניה יהיו רשאים המלווים במי מהסכמי האשראי ומסגרות האשראי הרלוונטיים, להעמיד את האשראי, לפירעון מיידי (מחיר מנית אי.סי.אל למועד הדוח 5.01 דולר וליום 26 במרס 2024, 5.28 דולר). תנאי כאמור ביחס למחיר מנית אי.סי.אל נכלל בהסכמים בהיקף של כ- 250 מיליון דולר.

בהסכמי הלוואה ובהסכמי מסגרות אשראי מסוימים נקבעו יחסים מינימליים בין שווי הביטחונות בהתאם למחיר הבורסה שמעמידה החברה כבטוחות לאותן הלוואות בטווח של 140%-250%. כמו כן, קיימת אפשרות להוספת ביטחונות לצורך עמידה ביחסים המינימליים.

לחברה הזכות להתאים את שווי הבטוחות על ידי הוספת בטוחות או החלפתן וכן זכות לפרעון מוקדם של האשראי בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם המימון הרלוונטי.

לפרטים בדבר מזומנים ומניות אי.סי.אל, אשר הופקדו לביטחון הלוואות, ראה סעיף 1.ו להלן.

במסגרת אחד ההסכמים הכוללים אשראי ומסגרת אשראי, בסך כולל של 100 מיליון דולר, נקבעה מגבלה נוספת ביחס לשיעור מניות אי.סי.אל שיועמדו כבטוחות לקיום כלל האשראים שנטלו החברה וחברות המטה מתוך סך הון המניות המונפק של אי.סי.אל בשיעור של 23.5% מבנקים בינלאומיים ו-26.5% מבנקים בינלאומיים וישראליים. יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2023 הינה בסך של 50 מיליון, לפרטים נוספים ראה סעיף 1.ב.1 להלן.

תנאים נוספים

במסגרת הסכמי הלוואות והסכמי מסגרות אשראי אשר נטלו החברה וחברות המטה על עצמן נכללו עילות המקובלות בהסכמי אשראי, כגון התחייבויות של החברה וחברות המטה על המשך שליטה בחברה על ידי בעלי השליטה הנוכחיים והמשך שליטה של החברה באי.סי.אל, פיגור בהחזר הלוואה, אי פירעון חובות לנושים במועד מעל סכום מצטבר מסוים, מינוי מפרק או כונס נכסים לחברה ו/או חברות המטה, חדלות פירעון בחברה ו/או בחברות המטה או באי.סי.אל, הפרה צולבת בהתקיים תנאים מסוימים, שינוי מהותי לרעה בתנאים מסוימים, השעיה ממסחר של מניות אי.סי.אל והטלת עיקול על חלק מהותי מנכסי החברה ו/או חברות המטה, אשר בהתקיימן, בכפוף לתנאי ההסכם, רשאי נותן האשראי לדרוש את הפירעון המיידי של הלוואה.

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. מגבלות על התאגיד בשל קבלת אשראי (המשך)

1. בחברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן - חברות המטה) (המשך)

מגבלות בקשר לאגרות החוב

א. ביום 19 במרס 2018, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב (להלן – אג"ח) סדרות 10 ו-11 עבור כל סדרה בנפרד, תיקון שטרי נאמנות (להלן-התיקון) בקשר לתנאים מסויימים לחלוקת דיבידנדים. כחלק מהתיקון עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב- 0.2% על הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח וכן שולמה עמלה חד פעמית בגובה 0.25% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת, נכון למועד כניסתו לתוקף של התיקון.

ב. ביום 11 בנובמבר 2019, כחלק מעדכון האסטרטגיה העסקית של החברה כאמור בבאור 1, אושרו באסיפת מחזיקי אגרות חוב סדרות 10, 11, 12 ו-13 תיקון תנאי שטרי הנאמנות שבמחזור (להלן- התיקון) באופן הכולל, בין היתר הוראות בדבר:

1. עדכון מגבלת ההשקעות בתאגידים חדשים המאפשר השקעה מצטברת עד לגובה של 500 מיליון דולר על בסיס נטו כפי שהוגדר בתיקון, אך לא יותר מסכום מצטבר של 250 מיליון דולר בתקופה של 12 חודשים ממועד התיקון.
2. התחייבות לאי שיעבוד של יותר מ- 436 מיליון מניות אי.סי.אל בתנאים מסויימים, כאשר החל ממועד התיקון ולמשך חמש שנים יגדל סכום מניות אי.סי.אל נשוא התחייבות זו באופן יחסי בכל 12 חודשים ב- 12.8 מיליון מניות עד ל 500 מיליון מניות בחלוף חמש שנים ממועד התיקון.
3. בנוסף עודכנו שיעורי הריבית בכל סדרה ב 0.25% על יתרת הקרן הבלתי מסולקת במועד כניסתו לתוקף של התיקון, ממועד התיקון ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של האג"ח.

ג. להלן עיקרי המגבלות בקשר לאגרות חוב לאחר תיקון, כאמור לעיל:

אגרת החוב סדרה 11 אינה מובטחת וכוללת תנאים והתניות כמקובל במקרה של חדלות פירעון, כמו גם מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (שיעור הריבית יעלה ב- 0.25% בגין כל ירידה במדרגת דירוג החל מדירוג של ilA+ ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1% במקרה של ירידת הדירוג ל- ilBBB), התחייבות לאי שיעבוד יותר מ- 436 מיליון מניות אי.סי.אל בתנאים מסויימים, כאשר סכום מניות אי.סי.אל נשוא התחייבות זו יגדל באופן יחסי בכל שנה עד ל- 500 מיליון מניות במשך תקופה של חמש שנים ממועד התיקון, אמות מידה פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים, התחייבות לאי ביצוע השקעות בסכום מצטבר העולה על 500 מיליון דולר על בסיס נטו, אך לא יותר מסכום מצטבר של 250 מיליון דולר בתקופה של 12 חודשים ממועד התיקון וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרי הנאמנות. כתוצאה מהורדת הדירוג בשנת 2016, כאמור בסעיף ד.1.1 להלן ותיקוני שטרי הנאמנות בשנים 2018 ו- 2019, כאמור לעיל, חלו שינויים בשיעורי הריבית של אג"ח.

בחודש פברואר 2023, פרעה החברה ביוזמתה בפרעון מוקדם, את יתרת אג"ח סדרה 10, לפרטים נוספים ראה סעיף ד.1.א להלן.

בחודש יולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת הדירוג של החברה ושל סדרות אגרות החוב שלה שבמחזור מדירוג ilA/stable תחזית יציבה לדירוג ilA+/stable תחזית יציבה, כתוצאה מהעלאה כאמור, עודכן שיעור הריבית של סדרה אגרות חוב של החברה (סדרה 11) שבמחזור בהתאם לתנאי שטר הנאמנות כך שעליה בדירוג תביא לירידה בשיעור ריבית השנתית של אגרות חוב (סדרה 11) בגובה 0.25% על יתרת קרן אגרות החוב (סדרה 11) החל מתחילתה של תקופת הריבית הבאה, ביום 1 בדצמבר 2023. שיעור הריבית השנתית המעודכנת (לאחר הורדת שיעור הריבית כאמור לעיל) שתישא קרן אגרות החוב (סדרה 11) עומד על 5.45%.

שיעור הריבית המעודכנת של אגרות החוב (סדרה 11) יעמוד בתוקפו עד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 11) או עד לתקופת הריבית הראשונה לאחר שינוי דירוג אגרות החוב (סדרה 11) בהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 11).

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. מגבלות על התאגיד בשל קבלת אשראי (המשך)

1. חברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן - חברות המטה) (המשך)

אגרות החוב סדרות 12 ו-13 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתניות כמקובל במקרה של חדלות פירעון, כמו גם מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (שיעור הריבית יעלה ב- 0.25% בגין כל ירידה במדרגת דירוג החל מדירוג של ilA ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1.75% (להלן - שיעור מצטבר מרבי)), התאמה חד פעמית של שיעור הריבית בגובה 0.25% במקרה שההון העצמי יפחת מ- 400 מיליון דולר (במסגרת שיעור מצטבר מרבי), התחייבות לאי שיעבוד יותר מ- 436 מיליון מניות אי.סי.אל ויותר מכ- 898 מיליון מניות בז"ן בתנאים מסויימים, כאשר סכום מניות אי.סי.אל נשוא התחייבות זו יגדל באופן יחסי בכל שנה עד ל- 500 מיליון מניות במשך תקופה של חמש שנים ממועד התיקון, אמות מידה פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים, התחייבות לאי ביצוע השקעות בסכום מצטבר העולה על 500 מיליון דולר על בסיס נטו, אך לא יותר מסכום מצטבר של 250 מיליון דולר בתקופה של 12 חודשים ממועד התיקון וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרי הנאמנות. כתוצאה מתיקון שטרי הנאמנות כאמור לעיל, חל שינוי בשיעורי הריבית של אג"ח.

אגרות החוב סדרות 14 ו-15 אינן מובטחות וכוללות תנאים והתניות כמקובל במקרה של חדלות פירעון, כמו גם מנגנון להתאמת שיעור הריבית במקרה של ירידה בדירוג אגרות החוב (שיעור הריבית יעלה ב- 0.25% בגין כל ירידה במדרגת דירוג החל מדירוג של ilA ועד לשיעור מצטבר מרבי של 1.75% במקרה של ירידת הדירוג ל- ilBBB (להלן - שיעור מצטבר מרבי)), התאמה חד פעמית של שיעור הריבית בגובה 0.25% במקרה שההון העצמי יפחת מ- 600 מיליון דולר (במסגרת שיעור מצטבר מרבי), התחייבות לאי שיעבוד יותר מ- 500 מיליון מניות אי.סי.אל ויותר מכ- 898 מיליון מניות בז"ן בתנאים מסויימים, אמות מידה פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים, וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרי הנאמנות.

להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות 11, 12 ו-13:

הון עצמי מינימלי של החברה אשר לא יפחת מ- 360 מיליון דולר.
היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (מזומנים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות המטה לא ירד מ- 20%.

להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות 14 ו-15:

הון עצמי מינימלי של החברה אשר לא יפחת מ- 500 מיליון דולר.
היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות המטה לא ירד מ- 25%.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ההון העצמי של החברה הינו 2,776 מיליון דולר והיחס בין ההון העצמי לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (מזומנים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות המטה הינו כ- 102%. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עומדת באמות המידה הקיימות.

2. באי.סי.אל

במסגרת הסכמי ההלוואות אשר נטלה אי.סי.אל על עצמה נקבעו מגבלות שונות הכוללות יעדי ביצוע בתחום הקיימות ואמות מידה פיננסיות, מנגנון של Cross default וכן שיעבוד שלילי.
להלן מידע בדבר אמות המידה הפיננסיות שנקבעו לאי.סי.אל במסגרת הסכמי ההלוואות והעמידה בהן עבור יעדי ביצועי הקיימות של אי.סי.אל ראה סעיף ד.2 להלן:

אמות מידה פיננסיות (1)

היחס הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2023	היחס הפיננסי הנדרש בהתאם להסכם	
5,768 מיליוני דולר	הון גבוה מ- 2,000 מיליוני דולר	סך כל הון המיוחס לבעלים של אי.סי.אל
15.59	גבוה או שווה ל- 3.5	יחס בין ה-EBITDA להוצאות ריבית נטו
1.12	נמוך מ- 3.5	יחס בין החוב הפיננסי נטו ל-EBITDA ⁽¹⁾
2.69%	נמוך מ- 10%	יחס בין הלוואות של חברות בנות מסוימות של אי.סי.אל לסך הנכסים של אי.סי.אל במאוחד

(1) בחינת העמידה באמות המידה הפיננסיות לעיל מבוססת על נתוני דוחות הכספיים המאוחדים של אי.סי.אל. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אי.סי.אל עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)**ג. מכירת חובות לקוחות במסגרת עסקת איגוח**

בחודש ספטמבר 2020, התקשרו אי.סי.אל וחברות מאוחדות מסוימות שלה (להלן - החברות המאוחדות) במערכת הסכמים בדבר עסקת איגוח עם שלושה בנקים בינלאומיים (להלן - הבנקים המממנים) לביצוע עסקת מכירת חובות הלקוחות שלהן לחברה זרה אשר הוקמה למטרה זו (להלן - החברה הרוכשת). הסכמי האיגוח החדשים נחתמו בסכום מחייב של 300 מיליון דולר ובסכום נוסף שאינו מחייב בסך של 100 מיליון דולר שמועד פירעונם יחול בחודש ספטמבר 2025 (להלן - הסכמי האיגוח). הסכמי האיגוח הללו מחליפים את הסכמי האיגוח הקודמים, אשר פקעו בחודש ספטמבר 2020. המסגרת והתנאים של הסכמי האיגוח החדשים דומים לאלו של הסכמי האיגוח הקודמים.

מדיניות אי.סי.אל הינה לנצל את מסגרת האיגוח בהתאם לצרכי תזרים המזומנים שלה, מקורות מימון אלטרנטיביים ותנאי שוק. במסגרת ההסכמים, התחייבה אי.סי.אל לעמוד באמת מידה פיננסית לפיה היחס בין החוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 4.75. במידה ואי.סי.אל לא תעמוד ביחס האמור, רשאית החברה הרוכשת להפסיק לרכוש חובות לקוחות חדשים (מבלי שישפיע על רכישות קיימות). נכון למועד הדיווח הכספי של אי.סי.אל, אי.סי.אל עומדת באמת מידה פיננסית זו.

החברה הרוכשת מממנת את רכישת החובות באמצעות הלוואה מגוף פיננסי, בלתי קשור לאי.סי.אל.

התקופה בה זכאיות החברות המאוחדות של אי.סי.אל למכור את חובות הלקוחות שלהן לחברה הרוכשת הינה לחמש שנים ממועד סגירת העסקה, כאשר בתום כל שנה קיימת לשני הצדדים אפשרות להודיע על ביטול העסקה. מהרגע בו אי.סי.אל העבירה את יתרת הלקוחות שלה, אין לה זכות למכור אותם לגורם אחר. המחיר בו נמכרים חובות הלקוחות הינו סכום החוב הנמכר, בניכוי עלות הריבית המחושבת על פי התקופה הצפויה לחלוף בין מועד מכירת חוב הלקוח לבין מועד פירעונו. במועד רכישת החוב, משלמת החברה הרוכשת במזומן חלק ממחיר החוב, והיתרה בהתחייבות נדחית שתיפרע לאחר גבייתו של החוב הנמכר. שיעור התמורה במזומן משתנה בהתאם להרכב והתנהגות תיק הלקוחות. החברות המאוחדות של אי.סי.אל מטפלות בגביית חובות הלקוחות הכלולים במסגרת עסקת האיגוח, עבור החברה הרוכשת.

בנוסף, נקבעו במסגרת ההסכמים מספר תנאים בנוגע לאיכות תיק הלקוחות אשר מקנים לבנקים המממנים אפשרות לסיים את ההתקשרות או לקבוע כי חלק מהחברות המאוחדות, שאיכות תיק הלקוחות שלהן אינה מקיימת את התנאים שנקבעו, לא יכללו בהסכמי האיגוח.

חובות הלקוחות מוצגים במלואם בדוח על המצב הכספי של אי.סי.אל, והתקבולים שהתקבלו מן החברה הרוכשת מוצגים כהתחייבות כספית תחת סעיף אשראי לזמן קצר. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ניצול מסגרת האיגוח הסתכם לסך של 182 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2022 - 233 מיליון דולר).

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ד. פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהותיות

זירות הלווה	סוג המכשיר	מועד נטילה / מיחזור ההלוואה	קרן במטבע מקורי (מליונים)	בסיס הצמדה	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 (מיליון דולר)	שיעור ריבית	מועד תשלום הקרן	מידע נוסף
חברה לישראל	אג"ח-סדרה 10	2016	675	שקל	-	4.55%	6 תשלומים לא שווים החל מ 31 במאי 2019 : הראשון והשני 10%, השלישי 15%, רביעי וחמישי 20% ופרעון ששי 25% מהקרן. בחודש פברואר 2023 בוצע פירעון מוקדם סופי ומלא.	ראה סעיף ד.1.א ו-ד להלן ובאור 14.ב
	אג"ח-סדרה 11	2016	511	דולר	84	5.45%		
		2017	790					
	אג"ח-סדרה 12	2018	554	שקל	84	3.6%	6 תשלומים לא שווים החל מ 30 בספטמבר 2021 : הראשון 10% השני, השלישי, רביעי וחמישי 17.5% ופרעון ששי 20% מהקרן.	ראה סעיף ד.1.ג להלן ובאור 14.ב
	אג"ח-סדרה 13	2018	287	דולר	45	5.85%		
	אג"ח-סדרה 14	2019	750	שקל	319	2.2%	7 תשלומים לא שווים החל מ 30 ביוני 2022 : הראשון והשני 10%, השלישי 5%, רביעי וחמישי 15% ופרעון ששי ושביעי 22.5% מהקרן.	ראה סעיף ד.1.ב להלן ובאור 14.ב
		2020	345					
		2020	350					
	אג"ח-סדרה 15	2021	750	שקל	207	2.74%	6 תשלומים לא שווים החל מ 31 ביולי 2025 : הראשון והשני 10% השלישי והרביעי 15% החמישי והשישי 25% מהקרן.	באור 14.ב

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ד. פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהותיות (המשך)

זהות הלווה	סוג המכשיר	מועד נטילת ההלוואה	קרן במטבע מקורי (מליונים)	מטבע	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 (מיליון דולר)	שיעור ריבית	מועד תשלום הקרן	מידע נוסף
איי.סי.אל	אג"ח-סדרה ו'	מאי 2018, דצמבר 2020	693	דולר אמריקאי	714	6.38%	מאי 2038	סעיף ד.2. (ב-ג)
	אג"ח-סדרה ה'	אפריל 2016	1,569	שקל ישראלי	108	2.45%	2021-2024 (תשלומים שנתיים)	נפרע באופן חלקי סעיף ד.2. (א,ג)
	אג"ח (הנפקה פרטית) - 3 סדרות	ינואר 2014	275	דולר אמריקאי	145	5.16%	ינואר 2024	סעיף ד.2. (ב,ג,ה)
					46	5.31%	ינואר 2026	
	אג"ח-סדרה ז'	ינואר/מאי 2020	766	שקל ישראלי	198	2.4%	2022-2034 (תשלומים שנתיים)	נפרע באופן חלקי סעיף ד.2. (א,ג)
	אג"ח-סדרה ד'	דצמבר 2014	184	דולר אמריקאי	184	4.5%	דצמבר 2024	סעיף ד.2. (ב,ג)
	הלוואה הקשורה לקיימות (SLL)	ספטמבר 2021	250	אירו	276	0.8%	ספטמבר 2026	סעיף ד.2. (ד)
	הלוואות מבנקים אירופאיים	ספטמבר 2021	25	אירו	28	0.95%	יוני 2025	
	הלוואה מגופים מוסדיים ישראליים	נובמבר 2013	300	שקל ישראלי	29	4.74%	2015-2024 (תשלומים שנתיים)	נפרע באופן חלקי

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ד. פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהותיות (המשך)

1. החברה

א. אג"ח סדרות 10 ו-11 - ביום 19 בפברואר 2023, פרעה החברה, בפירעון מוקדם סופי ומלא, אג"ח סדרה 10 פירעון וזאת בהתאם לתנאים הנקובים בשטר הנאמנות. במועד הפדיון המוקדם שילמה החברה סך של כ- 86 מיליון דולר אשר מהווה את הערך ההתחייבותי של הסדרה ליום הפדיון. בחודש מאי 2023 פרעה החברה סך של כ- 67 מיליון דולר בגין אג"ח סדרה 11 בהתאם ללוח הסילוקין.

ב. אג"ח סדרה 14 - בחודש יוני 2023 פרעה החברה סך של כ- 40 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה).

ג. אג"ח סדרות 12 ו-13 - בחודש אוקטובר 2023 פרעה החברה סך של כ- 42 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה). פירעון חלויות שוטפות של אג"ח סדרות 12 ו-13 נדחה על פי הוראות שטרי הנאמנות מיום 30 בספטמבר 2023 ליום 1 באוקטובר 2023 היות ומועד הפירעון החוזי לא היה יום עסקים.

ד. ביום 4 ביולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת דירוג ל- ilA+ בשל שיפור ביחסים הפיננסיים, תחזית הדירוג יציבה. כתוצאה מהעלאה כאמור, ובהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרת החוב סדרה 11 עודכן והופחת שיעור הריבית השנתית של יתרת קרן אגרת החוב האמורה בשיעור של 0.25% (בשנת 2016 בעקבות הורדת דירוג עלה שיעור הריבית השנתית ב- 0.25%). ביום 18 ביולי 2022, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA/ stable תחזית דירוג יציבה.

2. אי.סי.אל

א. בחודש מרס 2023, פרעה אי.סי.אל 392 מיליון ש"ח (כ-108 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ה', בהתאם לתנאי האג"ח. בחודש דצמבר 2022 פרעה אי.סי.אל 15 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ז', בהתאם לתנאי האג"ח.

ב. בחודש יוני 2023, אשררה מחדש חברת דירוג האשראי Fitch Ratings את דירוג האשראי של אי.סי.אל לזמן ארוך וחוב בכיר בלתי-מובטח ל-"BBB". תחזית הדירוג לטווח ארוך יציבה.

ג. בחודש יולי 2023, אשררה מחדש חברת דירוג האשראי S&P את דירוג האשראי הבינלאומי של אי.סי.אל וחוב בכיר בלתי-מובטח ל-"BBB". בנוסף, חברת דירוג האשראי S&P מעלות אשררה את הדירוג המקומי של אי.סי.אל בישראל ברמת "ilAA" עם תחזית דירוג יציבה.

ד. ההלוואה כוללת שלושה יעדי ביצוע בתחום הקיימות: (1) הפחתה שנתית של 4%-5% בפליטות ישירות ועקיפות מכלול 1 ומכלול 2 של CO₂ (שווה-ערך פחמן דו-חמצני) הנובעות מפעילותה הגלובלית של אי.סי.אל; (2) עד שנת 2025, אי.סי.אל מחויבת להוסיף, מדי שנה, מספר ניכר של ספקים מוסמכים העומדים בקריטריונים של פרקטיות ניהול, סביבה, בטיחות וגהות, זכויות אדם וזכויות עובדים, אתיקה, וממשל תאגידי, במסגרת תוכנית Together for Sustainability (TfS) (3) לפחות 25% ייצוג לנשים בתפקידי הנהלה בכירה עד סוף שנת 2024.

ה. בחודש ינואר 2024, פרעה אי.סי.אל 145 מיליון דולר בגין אג"ח בהנפקה פרטית, בהתאם לתנאי האג"ח.

ו. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אי.סי.אל עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בהסכמי המימון שלה. ראה סעיף ב.2 לעיל.

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ה. מסגרות אשראי
1. החברה

א. נכון למועד הדוח, לחברה הסכמי מסגרות אשראי, לתקופות של שנה עד שלוש שנים, בהיקף כולל של עד 360 מיליון דולר (מתוכם סך של 160 מיליון דולר לזמן קצר) אשר לא נוצלו. שיעור עמלת אי הניצול הינה בטווח שבין 0.4%-1%. החברה התחייבה להעמיד בטוחות במניות סחירות של אי.סי.אל לשם משיכת מסגרות האשראי. לעניין שיעבודים ומגבלות ראה סעיף ב.1 לעיל. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את סכום מסגרות אשראי בסך כולל של 75 מיליון דולר לתקופה שבין שנה לשלוש שנים וכן האריכה מסגרות אשראי קיימות בסך של 125 מיליון דולר לתקופה של שלוש שנים נוספות ממועד החתימה. לאחר מועד הדוח, בחודש מרס 2024, הוארכה תקופת הסכם מסגרת אשראי בסך 50 מיליון דולר, לשנה נוספת מיום החתימה.

ב. פרטים נוספים בדבר מסגרות אשראי מהותיות:

1. לחברה הסכם מסגרת אשראי בסך 50 מיליון דולר, הניתן להארכה עד ליום 12 בפברואר 2025 בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם. ניצול המסגרת הינו כפוף למחיר מניית אי.סי.אל מעל 3.2 דולר למניה.

2. לחברה הסכם מסגרת אשראי בסך 100 מיליון דולר. תקופת הסכם המסגרת הינה עד ליום 20 ביולי 2026. ניצול מלוא המסגרת הינו בכפוף למחיר מניית אי.סי.אל מעל 3.4 דולר למניה.

3. לחברה הסכם מסגרת אשראי בסך 60 מיליון דולר, מסגרת האשראי ניתנת לניצול מלא בכפוף למחיר מניית אי.סי.אל מעל 3.25 דולר למניה. ביום 26 במאי 2022, הוארכו תקופת הסכם המסגרת ותקופת ניצול יתרת המסגרת עד ליום 25 באוקטובר 2024. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2024 הוארכו תקופת הסכם המסגרת ותקופת ניצול יתרת המסגרת עד ליום 4 בינואר 2027.

2. אי.סי.אל

קבוצת תאגידים בינלאומיים (1)	בנק אירופאי	
מועד נתינת מסגרת האשראי	אפריל 2023	דצמבר 2016
מועד סיום של מסגרת האשראי	אפריל 2028	מאי 2024
סכום מסגרת האשראי	1,550 מיליון דולר (1)	30 מיליון דולר
מסגרת האשראי שנוצלה	340 מיליון אירו	30 מיליון דולר
שיעור ריבית	עד 33% ניצול אשראי : יוריבור / SOFR + 0.80% מ - 33% ועד 66% ניצול אשראי : יוריבור / SOFR + 0.90% מ - 66% ניצול אשראי ומעלה : יוריבור / SOFR + 1.05%	1.06% + SOFR
סוג מטבע ההלוואה	הלוואות בדולר ובאירו	הלוואות בדולר
שיעבודים והגבלות	ראה סעיף ב.2 לעיל בדבר אמות מידה פיננסיות, מנגנון של Cross default וכן שיעבוד שלילי (2)	ראה סעיף ב.2 לעיל בדבר אמות מידה פיננסיות וכן שיעבוד שלילי
עמלת אי-ניצול	0.245%	-

בחודש אפריל 2023, התקשרה אי.סי.אל בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת מבוסס יעדי קיימות, שנחתם בין חברת-הבת ICL Finance B.V לבין קונסורציום של שנים-עשר בנקים בינלאומיים, בסך של 1,550 מיליון דולר. מסגרת האשראי כאמור החליפה את מסגרת האשראי הקודמת שנחתמה בשנת 2015, על עדכוניה והארכתה בשנת 2018, אשר הייתה צפויה לפקוע בשנת 2025.

(1)

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ה. מסגרות אשראי (המשך)

2. איי.סי.אל (המשך)

(2) בהמשך למחויבותה האסטרטגית של איי.סי.אל לקיימות, מסגרת האשראי מבוססת יעדי הקיימות בדומה להלוואה תלוית-הקיימות הראשונה שנטלה איי.סי.אל בחודש ספטמבר 2021. מסגרת האשראי מבוססת-הקיימות כוללת שלושה מדדי ביצוע עיקריים (KPIs), אשר תוכננו באופן המותאם ליעדי הקיימות של איי.סי.אל: הפחתה בפליטות מוחלטות של גזי חממה במכלולים 1 ו-2, גידול בשיעור הנשים בהנהלה הבכירה של איי.סי.אל, ועלייה במספר תעודות ההערכה (scorecards) מטעם (Together for Sustainability) TfS אשר התקבלו על-ידי ספקיה של קבוצת איי.סי.אל. כל אחד מהיעדים הללו נתון להערכה סדירה של ביצועי איי.סי.אל, באמצעות אימות צד שלישי, לאורך תקופת מסגרת האשראי האמורה.

ו. התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות

1. חברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) (להלן - חברות המטה)

א. ליום 31 בדצמבר 2023, לבטחון הלוואות בסך של כ- 150 מיליון דולר (31 בדצמבר 2022 סך של כ- 150 מיליון דולר) שיעבדו החברה וחברות המטה מניות איי.סי.אל בשיעור של כ- 5.7% מהון מניות איי.סי.אל (לטובת בנקים בינלאומיים) (31 בדצמבר 2022 כ- 5.7% מהון מניות איי.סי.אל לטובת בנקים בינלאומיים) וכן הופקד מזומן כבטוחה בסך של כ- 8 מיליון דולר (31 בדצמבר 2022 כ- 8 מיליון דולר).

ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם לבטוחות במזומן והמניות המופקדות בבנקים, המחיר הקרוב הגבוה ביותר של מניות איי.סי.אל, לפיו תידרש הוספת בטחונות הוא 3.8 דולר (ליום 26 במרס 2024, 3.8 דולר), מחיר מניית איי.סי.אל ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ- 5.01 דולר (ליום 26 במרס 2024, 5.28 דולר). ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לבטוחות במזומן והמניות שהופקדו בבנקים, המחיר הקרוב הגבוה ביותר של מניית איי.סי.אל, לפיו נדרשה הוספת בטחונות הוא 3.8 דולר (מחיר מניית איי.סי.אל ליום 31 בדצמבר 2022 היה כ- 7.23 דולר).

ב. לעניין הוספת בטחונות בהסכמי אשראי ראה סעיף ב.1 לעיל.

ג. להלן נתונים המוצגים בטבלה בקשר להתחייבויות המובטחות בשיעבודים:

יטרה ליום 31.12.2023 (מיליון דולר)	יטרה ליום 31.12.2022 (מיליון דולר)	בטוחות במניות ליום 31.12.2023 (מיליון מניות) ***	בטוחות במניות ליום 31.12.2022 (מיליון מניות) ***	בטוחות במזומן ליום 31.12.2023 (מיליון דולר)	בטוחות במזומן ליום 31.12.2022 (מיליון דולר)
150	150	72.9 מניות איי.סי.אל	72.9 מניות איי.סי.אל	8	8
27	10	-	-	-	-
177	160	72.9 מניות איי.סי.אל	72.9 מניות איי.סי.אל	8	8

* לחברה ולחברות מטה הלוואות שהחברה צד להם מול מספר מוסדות פיננסיים והפירוט בגין ניתן בשורות אלו במצטבר. היתרה מהווה את יתרת קרן הלוואות במצטבר.
** לחברה עסקאות נגזרים שהחברה צד להם מול מספר מוסדות פיננסיים והפירוט בגין ניתן במצטבר. היתרה מהווה את יתרת ההתחייבויות של עסקאות הנגזרים הנמדדת לפי שוים ההוגן.
*** שעבוד על ידי החברה וחברות המטה.

לאחר מועד הדוח, הופקדו מזומנים בסך של כ- 1 מיליון דולר כבטוחות לטובת עסקאות נגזרים.

2. איי.סי.אל

בגין הלוואות ואשראי שהתקבלו מבנקים, נטלה איי.סי.אל על עצמה התחייבויות שונות, בכלל זה, שעבוד שלילי, לפיו איי.סי.אל תגביל את הערבויות והשיפויים שיינתנו על ידה לצדדים שלישיים (למעט ערבויות לחברות בנות) עד לסכום מוסכם של 550 מיליון דולר. כמו כן התחייבה איי.סי.אל להענקת הלוואות רק לחברות מאוחדות וכלולות, בהן היא מחזיקה לפחות 25% מכוח ההצבעה. בנוסף, התחייבה איי.סי.אל כי לא תעניק אשראי, למעט אשראי במהלך העסקים הרגיל, ולא תיצור חיובים כלשהם על נכסיה והכנסותיה הנוכחיים והעתידיים. לפרטים נוספים באשר לאמות מידה פיננסיות בגין ההלוואות האמורות ראה סעיף ב.2 לעיל.

באור 14 - אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ז. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	אשראי לזמן קצר, אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך*	אשראי לזמן קצר, אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך*
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(190)	4,638	(13)	3,980
-	1,095	-	633
-	(1,585)	-	(1,067)
-	(21)	-	(25)
21	-	(8)	-
-	(163)	-	(171)
21	(674)	(8)	(630)
-	64	-	94
-	(212)	-	(6)
-	202	-	205
150	-	51	-
6	(38)	-	(60)
(13)	3,980	30	3,583

התחייבויות (נכס) ליום 1 בינואר

קבלת הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן קצר, נטו מתקבולים
תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור, נטו
ריביות ששולמו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

שינויים כתוצאה מפעילות שאינה במזומן:
הכרה לראשונה בהתחייבויות בגין חכירה
השפעת השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
הוצאות ריבית
שינוי בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים
שינויים אחרים

התחייבויות (נכס) ליום 31 בדצמבר

* כולל ריבית לשלם

באור 15 - התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
70	15
168	88
370	311
109	97
41	17
187	180
113	104
1,058	812

מכשירים נגזרים (1)
מוסדות ממשלתיים (בעיקר בגין תמלוגים) (2)
עובדים (3)
הוצאות לשלם
הכנסות מראש
מס הכנסה לשלם
אחרים

(1) ראה בעיקר באור 31.א.

(2) ראה בעיקר באור 18.ד.

(3) כולל התחייבויות לעובדים לאחר סיום העסקה בסך של 22 מיליון דולר ו- 26 מיליון דולר לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, בהתאמה, ראה באור 17.

באור 16 - הפרשות

ההרכב והתנועה בהפרשה

סך הכל מיליוני דולר	אחרים מיליוני דולר	תביעות משפטיות מיליוני דולר	שיקום אתרים ופירוק מתקנים
			מיליוני דולר
315	42	45	228
25	9	3	13
(13)	(10)	(3)	-
(22)	(1)	(1)	(20)
4	-	1	3
309	40	45	224

יתרה ליום 1 בינואר 2023
הפרשות שנוצרו במהלך השנה
הפרשות שבוטלו במהלך השנה
תשלומים במהלך השנה
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

פריטים עיקריים במסגרת "שיקום אתרים ופירוק מתקנים":

א. ספרד - בשנת 2018, אושרה תכנית שיקום לאתרי Súría ו-Sallent, הכוללת, תכנית לטיפול בערימות המלח ופירוק מתקנים. תכנית השיקום לאתר Súría עתידה להימשך עד לשנת 2095 ולאחר Sallent עד לשנת 2072. אומדן העלויות החזויות שנדרשות לסגירת אתר Sallent ושיקומו - העלות העיקרית מסך אומדן עלויות הסגירה והשיקום מיוחסת לשיקום ערימת המלח. אי.סי.אל מטפלת בערימת המלח, הן בדרך של ניצול המלח לייצור ומכירה, בין היתר, למטרת הפשרת שלגים (de-icing), והן בדרך של עיבוד החומר ופינויו לים באמצעות מסוע (Collector). נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ההפרשה לסגירה ושיקום של אתר Sallent עומדת על 74 מיליון דולר. ההערכה מבוססת על תחזית ארוכת טווח העולה על 49 שנה, לצד אומדנים נצפים, ומשכך הסכום שיידרש בפועל לשיקום אתר Sallent עשוי להיות שונה, לרבות מהותית, מסכום ההפרשה הנוכחית. להערכת אי.סי.אל, ההפרשה בספריה משקפת את האומדן הטוב ביותר של ההוצאה הנדרשת לסילוק המחויבות.

ב. רותם ישראל - נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להערכת אי.סי.אל, סך ההפרשה לשיקום אתרי הכרייה ומצבורי הפסולת, עבור פעילות רותם ישראל, עומד על 76 מיליון דולר. ההפרשה נמדדת על פי הערך הנוכחי של תזרים המזומנים, הנסמך על הערכת אי.סי.אל את ההוצאות העתידיות שיידרשו לשיקום אתרי הכרייה. העלויות אשר עשויות להידרש בפועל עשויות להיות שונות, אף באופן מהותי, מההפרשה הנוכחית, כתוצאה מהמורכבות הטמונה באומדן כזה, מהחלטות עתידיות של אי.סי.אל ביחס למתקנים ודרישות רגולטוריות.

ג. ברום ישראל (נאות חובב) - על פי דרישות המשרד לאיכות הסביבה בישראל, על אי.סי.אל לטפל בפסולת המוצקה הקיימת שנוצרה בתקופות עבר, המאוחסנת באתר מיועד ומוגדר בשטח המפעל ובפסולת השוטפת, אשר נוצרת בתהליכי הייצור הקיימים במפעל. הטיפול בפסולת מתבצע, בחלקו, באמצעות מתקן להשבת חומצה הידרוברומית (BRU), המופעל על ידי אי.סי.אל, ובחלקו בדרך של טיפול ייעודי על ידי חברה חיצונית. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, סך ההפרשה לטיפול בפסולת מתקופות עבר הינה כ-24 מיליון דולר. להערכת אי.סי.אל, בהתבסס על המידע המצוי בידה, ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים משקפת את העלות המשוערת לטיפול בפסולת מתקופות עבר.

באור 17 - הטבות לעובדים

א. הרכב של הטבות לעובדים:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
432	453
(88)	(66)
(664)	(653)
(320)	(266)

שווי הוגן של נכסי תוכניות הטבה מוגדרת
הטבות בגין פיטורין
התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת

הרכב של שווי הוגן בגין נכסי תוכניות הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
126	138
40	38
166	176
232	240
10	13
242	253
24	24
432	453

מכשירים הוניים
עם מחיר שוק מצוטט
ללא מחיר שוק מצוטט

מכשירי חוב
עם מחיר שוק מצוטט
ללא מחיר שוק מצוטט

הפקדות בחברות ביטוח

ב. פיצויי פיטורין

חברות בארץ

על פי חוקי העבודה בישראל נדרשת אי.סי.אל לשלם פיצויי פיטורין לעובדים שפוטר או פרשו (לרבות כאלה שעזבו בשל נסיבות ספציפיות אחרות). חישוב ההתחייבות לתשלום פיצויי פיטורין מבוצע בהתאם להסכמי העבודה שבתוקף, בהתבסס על מרכיבי השכר, אשר לדעת הנהלת אי.סי.אל יוצרים מחויבות לתשלום פיצויי פיטורין.

לאי.סי.אל שתי תוכניות לפיצויים: תכנית אחת בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, אשר מטופלת כתכנית להפקדה מוגדרת; תכנית שניה בגין עובדים, שלגביהם סעיף 14 אינו חל, אשר מטופלת כתכנית להטבה מוגדרת. התחייבות אי.סי.אל בישראל לשלם פיצויי פיטורין לעובדים מכוסה בעיקרה על ידי הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה ופיצויים מוכרות, ועל ידי רכישת פוליסות בחברות ביטוח, אשר מטופלות כנכסי תכנית.

חברות מאוחדות מסוימות בחוץ לארץ

במדינות בהן פועלות חברות מאוחדות של אי.סי.אל ובהן אין חוק לתשלום פיצויי פיטורין, חברות הקבוצה של אי.סי.אל לא כללו הפרשה בדוחות הכספיים לתשלום אפשרי בעתיד של פיצויי פיטורין, למעט במקרים של הפסקת פעילות של חלק מהמפעל ופיטורי עובדים עקב כך.

ג. פנסיה ופרישה מוקדמת

(1) לחלק מעובדי הקבוצה של אי.סי.אל בארץ ובחו"ל תכניות פנסיה מוגדרות לעת פרישה אשר בשליטת אי.סי.אל. ככלל, על פי תנאי תכניות הפנסיה כאמור, זכאים העובדים לקבלת תשלומי פנסיה המבוססים, בין היתר, על מספר שנות שירותם (במקרים מסוימים – עד 70% ממשכורתם הבסיסית האחרונה) או המחושבים, במקרים מסוימים, על בסיס משכורת קבועה. ישנם עובדים בחברה מאוחדת של אי.סי.אל בישראל אשר זכאים לפרוש לפנסיה מוקדמת בהתקיימותם של תנאים מסוימים, המשלבים גיל וותק במועד הפרישה.

(2) חלק מחברות של אי.סי.אל התקשרו עם קרנות, בגין חלק מהעובדים עם קרן פנסיה, שלפיה, הן משלמות לקרנות סכומים שוטפים המשחררים אותן מהתחייבויותיהן לתשלום פנסיה בהתאם להסכמי העבודה לכלל עובדיהם במקרה של פרישת העובדים בגיל הפרישה. הסכומים שנצברו בקופות אינם בשליטתם או בניהולם ולכן לא ניתן להם ביטוי בדוחות על המצב הכספי.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ד. הטבות לעובדים לאחר פרישה

חלק מגמלאי אי.סי.אל מקבלים, פרט לתשלומי הפנסיה על ידי קרן הפנסיה, הטבות שעיקרן שי לחג וחופשות ממומנות. התחייבות החברות בגין עלויות אלו נצברות בתקופת העבודה. חברות הקבוצה של אי.סי.אל כוללת בדוחותיהן הכספיים את העלויות הצפויות בתקופה שלאחר תקופת העסקה על פי חישוב אקטוארי.

ה. התנועה בהתחייבויות נטו בגין תוכניות הטבה מוגדרת ומרכיביהן:

שווי הוגן של נכסי תוכניות הטבה מוגדרת		התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת, נטו		התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרת, נטו	
2023	2022	2023	2022	2023	2022
מיליוני דולר					
432	648	(664)	(993)	(232)	(345)
יתרה ליום 1 בינואר					
הכנסה (הוצאה) שנזקפה לרווח והפסד					
-	-	(15)	(23)	(15)	(23)
20	12	(31)	(20)	(11)	(8)
-	-	(1)	-	(1)	-
(6)	(32)	10	56	4	24
שינויים בגין הפרשי שער, נטו					
הוכר ברווח כולל אחר					
-	-	24	230	24	230
8	(147)	-	-	8	(147)
12	(34)	(15)	43	(3)	9
שינויים בגין הפרשי תרגום, נטו					
תנועות נוספות					
(19)	(20)	39	43	20	23
6	5	-	-	6	5
453	432	(653)	(664)	(200)	(232)
יתרה ליום 31 בדצמבר					

התשוואה בפועל על נכסי תוכניות הטבה מוגדרת, בשנת 2023, היא 28 מיליון דולר, בהשוואה ל- (135) מיליון דולר בשנת 2022.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

1. הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2021	2022	2023	
%	%	%	
2.1	4.7	4.9	שיעור ההיוון ליום 31 בדצמבר
3.9	3.9	3.6	שיעור גידול השכר העתידי
2.3	2.8	2.6	שיעור גידול בקצבה לפנסיה

2. ניתוח רגישות

שינויים אפשריים סבירים בהנחות נכון לתאריך הדוח, בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרת כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2023				
10% קיטון	5% קיטון	5% גידול	10% גידול	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(10)	(5)	5	10	גידול בשכר
28	14	(14)	(28)	שיעור היוון
14	7	(7)	(14)	לוחות תמורת

ההנחות בדבר שיעור התמורת העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורת מקובלים.

ה. השפעת התוכניות על תזרימי המזומנים העתידיים

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנת 2023 הינו 38 מיליון דולר (בהשוואה ל- 39 מיליון דולר בשנת 2022).

אומדן אי.סי.אל להפקדות הצפויות בשנת 2024 בתוכניות הטבה מוגדרת ממומנת הינה כ- 8 מיליון דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אומדן אי.סי.אל לאורך חיי התוכניות להטבה מוגדרת (לפי ממוצע משוקלל) הינו כ- 11 שנים (בדומה לשנת 2022).

ט. תגמול ארוך טווח

בחברה

ביום 28 בדצמבר 2021 הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ולשני עובדי החברה סך של 623,877 אופציות למניות אקווה. בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי בלתי תלוי שווי התוכנית הינה כ- 1.6 מיליון דולר. בשנים 2022 ו 2023 רשמה החברה בדוח רווח והפסד הוצאות בסכום לא מהותי. ביום 3 מרס 2023, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ולשני עובדי החברה אופציות למניות NOAP בשווי שאינו מהותי.

באי.סי.אל

(1) בחודש פברואר 2023, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל ודירקטוריון אי.סי.אל מענק הוני דו שנתי, לשנים 2023-2024, בצורת אופציות הניתנות למימוש למניות הרגילות של אי.סי.אל. למידע נוסף, ראה באור 19.

(2) בחודש נובמבר 2021, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל ודירקטוריון שלה תכנית תגמול לזמן ארוך במזומן (Cash LTI), לפיה מנהלים בכירים יזכו לתמריץ במזומן בשנת 2025; השווי ההוגן של המענק נכון למועד הדוח הוא כ-37 מיליון דולר. המענק כפוף לעמידה ביעדים פיננסיים מסוימים לאורך שלוש השנים, ויתכן שיושפע מהשינוי במחיר המניה.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות

א. ערבויות

איי.סי.אל

נכון ליום 31 בדצמבר 2023, סך הערבויות שסיפקה איי.סי.אל הינו 142 מיליון דולר (31 בדצמבר 2022, 127 מיליון דולר).

ב. תביעות

1. החברה

א. בחודש ספטמבר 2013, הוציא בית המשפט המחוזי בלוד צו פירוק קבוע נגד בטר פלייס, המאוגדת בדלאוור, ארה"ב, אשר החברה מחזיקה בכ- 30% מהון מניותיה. צו פירוק זה הוכר במהלך חודש אוקטובר 2013 על ידי בית המשפט המוסמך בדלאוור. ככל הידוע לנו, הוצאו צו פירוק גם נגד חברות בנות של בטר פלייס. בחודש מרס 2014, הגישה החברה למפרקי בטר פלייס תביעת חוב בסך כ- 72 מיליון דולר בגין סכום השקעתה בשטרות המימים (Convertible Subordinated Notes) שהנפיקה בטר פלייס בחודשים נובמבר 2012 ופברואר 2013. ביום 2 בספטמבר 2014 התקבלה הכרעת מפרקי בטר פלייס לפיה תביעת החוב שהגישה החברה נדחתה. לא הוגש ערעור על הכרעת החוב. נושאי משרה לשעבר בחברה זומנו לחקירה על-ידי מפרקי בטר פלייס. בהמשך לכך הוגשה ביום 23 במאי 2016 לבית המשפט המחוזי מרכז על ידי מפרקי בטר פלייס תביעה בסך של 200 מיליון ש"ח, בין היתר, כנגד שורת בעלי תפקידים בבטר פלייס, ובהם 3 נושאי משרה לשעבר בחברה, בקשר עם כהונתם בבטר פלייס ומעשים ו/או מחדלים של הנתבעים עובר לפירוקה. ביום 13 בדצמבר 2017 הגישו חלק מהנתבעים ובהם נושאי המשרה האמורים בקשה לסילוק התובענה על הסף.

ביום 12 בספטמבר 2018, פורסם פסק דינו של השופט גרוסקופף אשר קיבל את הבקשה לסילוק על הסף (וכן קיבל בקשה נוספת לסילוק על הסף שהוגשה על ידי נתבעים אחרים), ומחק את התביעה בכללותה תוך שהוא קובע כי לנתבעים עומדת הגנת כלל שיקול הדעת העסקי וחזקת התקינות מכוחו. ביום 4 בנובמבר 2018, הגישו המפרקים ערעור לבית המשפט העליון על פסק דינו של השופט גרוסקופף. ביום 18 בנובמבר 2021 התקיים דיון לפני בית המשפט העליון ולאחר מועד הדוח, ביום 8 בפברואר 2022 ניתן פסק דין במסגרתו הערעור התקבל בחלקו, במובן זה שהתיק יוחזר לבית המשפט המחוזי, ויתאפשר למערערת להגיש בקשה לתיקון כתב התביעה במספר נקודות וזאת עד ליום 10 במרס 2022. דיון קדם משפט בבית המשפט המחוזי (בפני כב' השופט אורן שורף) התקיים ביום 3 במרס 2022. בית המשפט קבע מועדים להגשת הבקשה לתיקון כתב התביעה וקבע קדם משפט נוסף ליום 6 ביולי 2022. ביום 5 ביולי 2022 הוגשה הודעת עדכון מטעם המפרקים לפיה הסדר חוב שבבסיסו המחאת זכות התביעה של נושי החברות לחברות (באמצעות המפרקים) אושר על-ידי בית המשפט של הפירוק.

ביום 6 ביולי 2022 נערכה ישיבת קדם משפט, בסיומה ניתנה החלטת בית המשפט הנעתרת לבקשת התיקון. בהחלטה נקבע כי כתב התביעה המתוקן נתקבל ככתב טענות חדש. ביום 27 באוקטובר 2022 הגישו חלק מהנתבעים (ובהם שלושת נושאי המשרה לשעבר בחברה) בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון (רע"א 7145/22) על החלטת בית המשפט בבקשת התיקון. בקשת רשות ערעור נוספת על ההחלטה הוגשה גם על ידי מי ששימשו כרואי החשבון המבקרים של חברות הבת הישראליות בקבוצת בטר פלייס (רע"א 7133/22). בהחלטה מיום 1 בדצמבר 2022 נדחו בקשות הערעור. בדצמבר 2022 התקיימה ישיבת קדם משפט במסגרתה נקבעו מועדים להליכים מקדמיים בתיק. הצדדים מנהלים הליכי גילוי מסמכים ומענה על שאלונים. בחודש אפריל 2023 הגישו הנתבעים ובהם שלושת נושאי המשרה לשעבר בחברה בקשה כי בית המשפט יורה על סילוקן על הסף של טענות המפרקים המובאות בגדרי התביעה (בנוסף המתוקן), מחמת התיישנות. בהתאם להחלטת בית המשפט המפרקים הגישו את תשובתם לבקשה, והיא תידון בישיבת קדם המשפט הקבועה בתיק, לחודש מרס 2024. בישיבת הקדם במרס 2024, אושר הסכם דיוני בין הצדדים המבוסס על הצעת בית המשפט ובמסגרתו אומץ מתווה שנועד להביא לסיום ההליכים המקדמיים בתיק. ישיבת קדם נוספת נקבעה לספטמבר 2024.

עוד יצוין, כי למיטב ידיעתנו, ביום 5 בפברואר 2018, נדחתה בבית המשפט של חדלות פירעון בדלאוור (בית המשפט במקום התאגדותה של בטר פלייס) בקשה לסילוק על הסף שהוגשה על ידי חלק מהנתבעים ובהם שלושת נושאי המשרה לשעבר בחברה בטענה כי לפי דין דלאוור אין יסוד לעילות התביעה אשר הוגשה נגדם.

ב. ביום 10 בינואר 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו, בקשה לאישור תביעה נגזרת בשמה של בתי זקוק לנפט בע"מ ("בז"ן"), כנגד דירקטורים שכיחנו בבז"ן בעבר, דירקטורים המכהנים בה כיום, או.פי.סי. אנרגיה בע"מ ("OPC"), או.פי.סי. רותם בע"מ, או.פי.סי. חדרה בע"מ, כימיקלים לישראל בע"מ ("איי.סי.אל"), וכן כנגד החברה וכנגד ה"ה עידן עופר ואהוד אנג'ל ("בקשת האישור"). עניינה של הבקשה הוא בעסקאות לרכישת גז של חברות הקבוצה לרבות היבטים "בין חברתיים" שלהן, הכוללות התקשרויות בז"ן, איי.סי.אל ו-OPC בשנת 2012 עם שותפות תמר בהסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר (להלן, בהתאמה: "חברות הקבוצה" ו-"עסקת תמר") וכן התקשרויות חברות הקבוצה (בין בעצמן ובין באמצעות חברות בנות) בהסכמים לרכישת גז טבעי מחברת אנרגיאן ישראל לימיטד ("עסקת אנרגיאן" ו-"אנרגיאן"), אשר עמדה במועד הגשת בקשת האישור לאישור אסיפת בעלי המניות של בז"ן, ואכן אושרה על ידה ביום 21 בינואר 2018.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב. תביעות (המשך)

1. החברה (המשך)

דיוני הוכחות בתיק התקיימו בחודשים יולי ונובמבר 2020. וכן בחודשים יוני, יולי ודצמבר 2021. ביום 14 בנובמבר 2023, ניתן פסק דין על-ידי בית המשפט הכלכלי בתל אביב (כבוד השופט אלטוביה), הדוחה את הבקשה לתביעה הנגזרת, על כל חלקיה, ומטיל על המבקשים לשלם למשיבים הוצאות משפטיות. לא הוגש ערעור על החלטת בית המשפט הדוחה את הבקשה לתביעה הנגזרת. תם ונשלם.

ג. תנ"ג 68729-11-17 רוי חכמי נ' בתי זיקוק לנפט ואח' - במהלך חודש נובמבר 2017 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת (להלן - בקשת האישור) בשמה של חברת בתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן), כנגד חברת OPC, כנגד דירקטורים בבז"ן וכנגד החברה. עניינה של בקשת האישור בהתקשרות חוזית משנת 2011 למכירת חשמל מ-OPC לבז"ן במשך מספר שנים, בהיקף כולל המוערך בבקשת האישור בסכום של 800-900 מיליון דולר. לטענת המבקש, המדובר בעסקה שנעשתה ללא הרשאה, וזאת, בין היתר, בהיותה עסקה חריגה של בז"ן: הן משום שהיא לא נעשתה במהלך העסקים הרגיל של בז"ן, הן משום שהיא היתה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיותה של בז"ן, והן משום שקיימות אינדיקציות לכך שהיא לא נעשתה בתנאי שוק. עוד טוען המבקש, כי לבעל השליטה בבז"ן היה עניין אישי בה, ולפיכך היתה ההתקשרות בעסקה חייבת לקבל את אישור האסיפה הכללית של בז"ן - אישור שלא נתקבל.

באוגוסט 2022 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה בהליך. בחודש פברואר 2023, אושר הסדר פשרה בתיק. בהתאם להסדר הפשרה, שילמה החברה לבז"ן סכום שאינו מהותי. פסק הדין הפך לחלוט. תם ונשלם.

ד. בחודש מרס 2021, הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית ("הבקשה"), אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נגד איי.סי.אל גרופ בע"מ ("איי.סי.אל") וכנגד בעל השליטה בחברה ("המשיבים").

עניינה של הבקשה בשורת טענות הנוגעות, בין היתר, בהטעיה והפרה, לכאורה, של חובות הדיווח והגילוי לציבור לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ולפי דיני הנזיקין במספר הזדמנויות שונות המפורטות בבקשה, וזאת בקשר עם המשמעות של התביעה שהוגשה על ידי מדינת ישראל בשנת 2011 כנגד חברת בת של איי.סי.אל, מפעלי ים המלח בע"מ, בעניין תשלום תמלוגים למדינה מכוח חוק זכיין ים המלח, התשכ"א-1961 ושהתנהלה בין הצדדים במסגרת בוררות. עילות ההטעיה וההפרה לכאורה מתייחסות, בין היתר, לטענות בדבר דיווח חסר ו/או מטעה בנוגע להתקדמות בהליך הבוררות, בדבר הסכמת המדינה לדרך חישוב התמלוגים, השווי הריאלי של ההון העצמי של איי.סי.אל, פסק הביניים שהתקבל במסגרת הבוררות ומשמעותיותו וכן כי איי.סי.אל לא ביצעה הפרשה בדוחותיה הכספיים, במועד שנדרשה לכך לכאורה בדין, ביחס לתביעה.

המבקש הינו בעל מניות באיי.סי.אל שהחזיק במניות איי.סי.אל בחלק מהתקופה הנטענת. הקבוצה מוגדרת בבקשה ככל מי שרכש מניות של איי.סי.אל או של החברה מיום 17 באוגוסט 2011 והחזיק בהן עד ליום 27 במאי 2014. לטענת המבקש נגרמו לכאורה לקבוצה נזקים על ידי המשיבים ובהתאם מבקש מבית המשפט לפסוק לטובת הקבוצה את מלוא סכום הנזק לכאורה שנגרם בסך של כ- 133 מיליון ש"ח לבעלי המניות של איי.סי.אל, ואילו לבעלי המניות של החברה בקבוצה נגרם לכאורה נזק בסך של כ- 57 מיליון ש"ח נוספים, נכון ליום 27 במאי 2014. בחודשים דצמבר ופברואר 2021 ו- 2022 בהתאמה התקיימו דיוני קדם משפט בהם נדונו בקשות לגילוי מסמכים, וניתנו החלטות בית המשפט. דיון בבקשת האישור התקיים בדצמבר 2022. המבקש והמשיבים הגישו את סיכומיהם בתיק. להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, על פני הדברים נראה שיש לחברה טענות ראיות לדחות את בקשת האישור כנגד החברה, והערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, ובהירות המתבקשת, כי הסיכוי להדיפת בקשת האישור ו/או התובענה הייצוגית שמבוקשת לאשרה, עולה על הסיכוי לקבלתן. מכל מקום גם אם תתקבל בקשת האישור, זו היא רק תחילתה של דרך ארוכה.

ה. בהמשך לבקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד איי.סי.אל, החברה ואחרים (הרמוניזציה), ראה גם ביאור 18.ב.2.ו' להלן, הצדדים ניהלו הליך גישור בפני כבוד שופט בית המשפט העליון (בדימוס) יורם דנציגר. לאחר מועד הדוח, ביום 7 לפברואר 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה בתובענה הייצוגית אשר הושג בחסות הליך הגישור. על-פי הסדר הפשרה לא נדרשת החברה בתשלום סכום מהותי. להערכת הנהלת החברה ויועציה המשפטיים, הסבירות שהבקשה לאישור הסדר פשרה תתקבל גבוהה מ- 50%.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב.	תביעות
2.	איי.סי.אל
(א)	אקולוגיה

(1) בשנת 2017 הוגשו שלוש בקשות לאישור תביעות כתובענות ייצוגיות כנגד איי.סי.אל, ובשנת 2018 הוגשה בקשה נוספת על-ידי רשות הטבע והגנים (להלן - רט"ג), כולן בקשר עם קריסה חלקית של הסוללה בבריכת האידוי של רותם אמפרט ישראל, אשר כתוצאה ממנה נגרם זיהום בנחל אשלים וסביבתו. בשנת 2022, נערך הליך גישור בין רותם ישראל לבין רשות הטבע והגנים וכן יתר המבקשים בהליכים האמורים. בחודש מאי 2023 נחתם הסכם פשרה בין הצדדים, אשר לאחר מכן אושר על-ידי בית המשפט המחוזי, על אף התנגדות, המעניק להסכם תוקף של פסק דין.

על-פי הסכם הפשרה, סכום הפיצוי הכולל עבור, בין היתר, שיקומו של נחל אשלים וסביבותיו, הינו בסך של כ-33.5 מיליון דולר, לרבות הוצאות עבר בגין שיקום, הוצאות משפט ואחרות.

בחודש יולי 2023, הוגש ערעור כנגד החלטת בית המשפט המחוזי, בין היתר בטענה שהסכם זה הוא לכאורה לא סביר. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2024, דחה בית המשפט העליון את העתירה, העניק להסכם תוקף של פסק דין, ובכך הביא לסיומם של ההליכים.

בחודש מאי 2018, הומצאה לאיי.סי.אל בקשה לגילוי ועיון במידע ובמסמכים (להלן - הבקשה) שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי בעל מניות באיי.סי.אל (להלן - המבקש), וזאת כהליך מקדים לקראת אפשרות הגשתה של בקשה לאישור תביעה נגזרת מרובה כנגד נושאי משרה באיי.סי.אל וברותם ישראל, אשר, לטענת המבקש, גרמו לכאורה לנזקים שנגרמו וייגרמו לאיי.סי.אל כתוצאה מאירוע אשלים. בשנת 2018, הגיעו הצדדים להסדר, לפיו ההליכים המשפטיים יעוכבו עד להעברת מלוא חומרי החקירה הרלוונטיים מידי הרשות החוקרת לידי איי.סי.אל. בעקבות פסיקת בית המשפט העליון בתובענה הייצוגית הנ"ל, סוכם כי ההליכים המשפטיים יעוכבו עד מאי 2024. נכון למועד הדיווח, טרם התקבלו חומרי החקירה כאמור. נוכח העובדה כי ההליך מצוי בשלב מקדמי ואף הושהה, קיים קושי בהערכת תוצאותיו.

(2) בחודש יוני 2022, התגלתה זרימה בלתי צפויה של מי תמלחת מעל הקרקע בקצה מניפת צאלים, אשר לפי בדיקות ראשוניות של איי.סי.אל נגרמה ככל הנראה כתוצאה משילוב בין חלחול תמלחת מתעלת ההזנה של תחנת השאיבה P-9 של מפעלי ים המלח (להלן - P-9), בהתאם לבקשת רשות הטבע והגנים, התקינה איי.סי.אל יריעות איטום במקטע באורך כ-2 ק"מ באזור מניפת צאלים, מתוך 15 ק"מ של תעלת ההזנה. בעקבות התקרית, נערך הליך שימוע בנושא, במסגרתו המליץ מנהל המחוז של המשרד להגנת הסביבה על פתיחת חקירה של המשטרה הירוקה. לאיי.סי.אל לא ידוע על קיום חקירה כאמור.

(3) בשנת 2017, הוכנס תיקון בחוק המים בישראל, לפיו הפקת מים מליחים מהסוג המופק על-ידי מפעלי ים המלח בקידוחי המים של איי.סי.אל מחויבת בתשלום דמי מים. בחודש אוקטובר 2021, בתגובה להשגת איי.סי.אל בקשר עם חיובים בגין מים שהופקו בשטח הזיכיון הודיעה רשות המים לאיי.סי.אל כי דמי המים לא ייגבו ביחס למים שהופקו בשטח הזיכיון. החלטת רשות המים התבססה על חוות הדעת של משרד המשפטים, לפיה הסדר התמלוגים הקבוע בחוק זיכיון ים המלח, תשכ"א-1961, הוא ההסדר הממצה עבור גביית תשלום בגין הזכות להפיק מים בשטח הזיכיון, ומשכך לא ניתן חוקית להטיל חיוב נוסף של דמי מים בנוסף לתמלוגים (להלן - חוות הדעת). בחודש ספטמבר 2022, הומצאו לאיי.סי.אל שתי עתירות שהוגשו לבג"צ, האחת על-ידי אדם טבע ודין והשנייה על-ידי לובי 99 בע"מ, כנגד רשות המים, היועצת המשפטית לממשלה, משרד המשפטים, מקורות חברת מים בע"מ ואיי.סי.אל. במסגרת העתירות מבקשות העותרות מבג"צ לקבוע כי חוות הדעת אינה נכונה ובהתאם יש לחייב את איי.סי.אל לשלם דמי מים על מים המופקים מהבארות בשטח הזיכיון, בנוסף לתשלום התמלוגים, החל ממועד התיקון בחוק המים שנכנס לתוקף בשנת 2018. בהתאם, התבקש בית המשפט להורות לרשות המים לחייב את איי.סי.אל בתשלום דמי המים לתקופה שבין 2018-2020, אשר לטענת אחת מהעותרות עומד לכאורה על סכום של כ-24 מיליון דולר. בחודש מאי 2023 הוציא בית המשפט העליון צו על תנאי, המורה למדינה לנמק מדוע לא תחויב איי.סי.אל בתשלום דמי מים עבור מים שהופקו בשטח הזיכיון. לאחר מספר בקשות מטעם המדינה להארכת מועד הגשת עמדתה, הוגשה בקשת אורכה נוספת עד ליום 20 במאי 2024. איי.סי.אל דוחה את האמור בעתירות ומאמינה כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not) שעמדתה תתקבל.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

- ב. תביעות**
- 2. אי.סי.אל (המשך)**
- (א) אקולוגיה (המשך)**
- (4) בשנת 2021, התקבלה החלטת רשות המים, חרף התנגדות אי.סי.אל, כי מעמד אי.סי.אל ישונה ל"מפיק-צרכן", כהגדרתו בחוק המים, וזאת החל מרישיון ההפקה של רשות המים שניתן לאי.סי.אל לשנת 2021. בחודש דצמבר 2023, לאחר דחיית בית הדין למים את הערעור שהגישה אי.סי.אל, ערערה אי.סי.אל על החלטה זו לבית המשפט העליון. לאי.סי.אל יש הפרשה מספקת בדוחותיה הכספיים. במקביל, בשנת 2022, הגישה התנועה לאיכות השלטון בישראל (להלן - התנועה) ערר בו עתרה לבית המשפט למים בבקשה לחייב את רשות המים להחיל את שינוי הסיווג של אי.סי.אל כבר החל משנת 2018. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2024 קיבל בית המשפט למים את בקשת אי.סי.אל, לפיה יש לעכב את הליך הערר שהגישה התנועה עד לקבלת החלטה סופית מבית המשפט העליון בערעור שהגישה אי.סי.אל בעניין מעמדה כ"מפיק-צרכן". להערכת אי.סי.אל, סביר יותר מאשר לא כי הערר שהגישה התנועה יידחה.
- (5) בשנת 2020, הוגשה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע בקשה לאישור תובענה כייצוגית על-ידי מספר תושבים מאזור הערבה (להלן - המבקשים), נגד אי.סי.אל, חברת-הבת רותם ישראל ומספר נושאי משרה באי.סי.אל בעבר ובהווה. במסגרת הבקשה טוענים המבקשים כי הזרמה, דליפה וחלחול של שפכים מאתר צין של אי.סי.אל גרמו, לכאורה, למפגעים סביבתיים שונים בנחל צין, אשר כתוצאה מהם נגרמו נזקים לקבוצות שונות באוכלוסייה בישראל, לרבות: הציבור בישראל אשר נחל צין הינו קניינו; מי שנמנעו מלהגיע לנחל צין עקב המפגעים הסביבתיים; המבקרים בנחל צין שנחשפו למפגעים כאמור ותושבי האזור הסמוך לנחל צין שנפגעו מהמפגעים. בהתאם עותרים המבקשים למספר סעדים, לרבות השבה ופיצוי בגין הנזק שלטענתם נגרם לקבוצות השונות בסכום מינימלי של 3 מיליארד שקלים (כ-933 מיליון דולר), שרובו מתייחס לפיצוי בגין נזקים תוצאתיים שנתבעו.
- בחודש נובמבר 2022, חתמו הצדדים על הסדר דיוני מכוחו פנו הצדדים להליך גישור, בניסיון ליישב את הסכסוך מחוץ לכתלי בית המשפט. רשות הטבע והגנים (להלן - רט"ג), שלא הייתה צד לבקשה המקורית, גם חתמה על ההסדר הדיוני, ומכוחו הצטרפה להליך הגישור. במסגרת ההסדר הדיוני הוקפאו כלל ההליכים מול בית המשפט, לרבות הבקשות לסעדים זמניים. כן הוסדרה במסגרת ההסדר הדיוני ההעברה של כ-3 מיליון ש"ח מאי.סי.אל לרט"ג, לשם מימון פעולות הצלה של עצי דקל בנאות צין ועקרבים שמבצעת רט"ג.
- אי.סי.אל דוחה את כלל הטענות האמורות. נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך ולאור העדר תקדימים של מקרים כאלה בישראל, ועל רקע העברת הסכסוך להליך של גישור, קיים קושי בהערכת תוצאותיו. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.
- (6) בחודש ספטמבר 2023, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תביעה נגזרת על ידי חברת יובל ירין ים המלח בע"מ (המחזיקה ב-50% מזכויות אגודת עין גדי SEA OF SPA - האגודה), נגד האגודה, קיבוץ עין גדי, מפעלי ים המלח בע"מ, מדינת ישראל והמועצה האזורית תמר. בסיס התביעה הוא הנזק שנגרם, לכאורה, למתחם הספא של האגודה, המוערך בעשרות מיליוני שקלים, עקב שאיבת מי הים מהאגן הצפוני של ים המלח אשר תרמה לנסיגת מפלס הים. נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך, קיים קושי בהערכת תוצאותיו. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים של אי.סי.אל.
- (7) בחודש יולי 2019, הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בירושלים על-ידי עמותה ישראלית שעוסקת בסביבה (להלן - העותרת), כנגד 30 נתבעים ובהם דשנים וחומרים כימיים בע"מ, חברה-בת של אי.סי.אל (להלן - המשיבות). הבקשה כוללת טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה (הממוקם בצפון ישראל) ולתחלואה הנגרמת ממנו, לכאורה, לאוכלוסיית האזור כאמור.
- במסגרת הבקשה, העותרת מבקשת סעד הצהרתי והקמת מנגנון לפסיקת פיצויים, ללא הגדרת סכומם, ולחילופין, לפיצול סעדים, שיאפשר לכל אחד מחברי הקבוצה לתבוע את נזקיו בהליך נפרד. בחודש ינואר 2022, הגישה אי.סי.אל את התנגדותה לעתירה. נוכח העדר תקדימים של מקרים כאלה בישראל, קיים קושי בהערכת תוצאות ההליך. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב. תביעות (המשך)

2. איי.סי.אל (המשך)

(א) אקולוגיה (המשך)

(8) בשנת 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, על-ידי שתי קבוצות: האחת, כלל הציבור במדינת ישראל והשנייה, ציבור המבקרים בנחל בוקק ובים המלח (להלן - המבקשים), נגד חברות-הבת רותם ישראל 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 - האקוויפר) ושל נביעת המים עין בוקק בשפכים תעשייתיים, ובכך הפרו המשיבות הוראות שונות מדיני הקניין ודיני הגנת הסביבה, ובכלל זה, הוראות החוק למניעת מפגעים סביבתיים, חוק המים, וכן הפרות הקשורות לפקודת הנזיקין, הפרת חובה חקוקה, רשלנות ועשיית עושר שלא במשפט. החלחול החל בשנות השבעים של המאה העשרים, בעת בה הייתה איי.סי.אל בבעלות ממשלתית והסתיים עד לשנת 2000.

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-435 מיליון דולר).

בשנת 2019, הגישו המשיבות את כתב תשובתן, בצירוף שלוש חוות דעת מומחים, בו הכחישו את מלוא טענות המבקשים. בחודש אפריל 2022, דחה בית המשפט המחוזי בבאר שבע את הבקשה על הסף מחמת התיישנות וזכויות קניין. ביום 12 באוקטובר 2023, התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון בישראל במסגרתו, דחה את טענת התובעים בעניין הזכות הקניינית ובכך דחה את בקשת האישור ביחס לציבור בכללותו, אך קיבל את הערעור בנוגע לטענת ההתיישנות והורה על אישור התובענה הייצוגית ביחס לקבוצת המבקרים בשמורת עין בוקק בלבד. בהתאם לכך, הבקשה לאישור המוגבלת לקבוצה מצומצמת כאמור תיבחן על ידי בית המשפט המחוזי.

לאחר מועד הדוח, ביום 8 בינואר 2024, התקבל מכתב הממוען לאיי.סי.אל ולמספר נושאי תפקידים ובעלי עניין בקבוצה, בו הועלו טענות שונות כלפיהם. באותו מועד, התקבלה בקשה לסעד זמני מטעם המבקשים, שתמציתה התחלת עבודות שיקום במאגר. לאחר מועד הדוח, ביום 7 במרץ 2024, הצדדים עדכנו את בית המשפט על כוונתם לבחון את האפשרות לגישור.

מכיוון שפסק הדין של בית המשפט העליון עסק בעיקר בשאלות המקדמיות, ללא דיון בשאלת אחריות המשיבים וסכום הנזק, ואף צוין בו במפורש כי שאלות מסוימות נותרו פתוחות בפסק דינו של בית המשפט המחוזי, ואשר לא הוכרעו על-ידי בית המשפט העליון, קשה להעריך את תוצאות ההליך. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים של איי.סי.אל.

(9) בשנת 2015 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית בבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד אחד-עשר נתבעים ובהם חברה-בת, דשנים וחומרים כימיים בע"מ, בגין טענות המתייחסות לזיהום אוויר במפרץ חיפה ולנזקים הנגרמים ממנו, על-פי הנטען, לאוכלוסיית מפרץ חיפה. היקף התביעה כ-13.4 מיליארד ש"ח (כ-4.2 מיליארד דולר). דיוני הוכחות נקבעו למחצית הראשונה של שנת 2024. להערכת איי.סי.אל, בהתבסס על החומר העובדתי שסופק ולפסיקה רלוונטית, סביר יותר מאשר לא (more likely than not) כי טענות המבקשים תידחנה.

(10) בחודש דצמבר 2021 קיבלה איי.סי.אל, יחד עם מדינת ישראל, מכתב התראה לקראת הליכים משפטיים מטעם קיבוץ מצפה שלם, בו נטען, בין היתר, כי הם אחראים לכאורה לסגירת חוף מינרל בחודש ינואר 2015, כתוצאה מבולען. הקיבוץ תובע נזקים שנגרמו, לכאורה, בסך של 27 מיליון דולר, וביקש לקיים פגישת הידברות בטרם פתיחה בהליכים משפטיים. איי.סי.אל דוחה את מלוא הטענות כאמור. איי.סי.אל פועלת על-פי הוראות חוק הזיכיון והיתרים שניתנו על-ידי הרשויות המקומיות. בהתחשב בשלב המקדמי של העניין, קיים קושי להעריך את תוצאותיו.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב. תביעות (המשך)

2. איי.סי.אל (המשך)

(ב) עליית מפלס בריכת האידוי בסדום (להלן - בריכה 5)

מינרלים מים המלח מופקים בדרך של אידוי סולרי שבמסגרתו, שוקע מלח בקרקעית בריכה 5, הממוקמת באחד מאתרי פעילותה של מי"ה. המלח השוקע יוצר שכבה על קרקעית בריכה 5 בנפח של כ-16 מיליון מ"ק בשנה. תהליך ייצור חומר הגלם מחייב שמירה על נפח תמיסות קבוע בבריכה 5. אי-הצלחה בשמירה על נפח תמיסות קבוע בבריכה עלול לגרום להקטנת כושר הייצור.

בנוסף, העלאת מפלס המים בבריכה 5 מעל לגובה מסוים עלולה לגרום נזק ליסודות ולמבנים של בתי המלון הנמצאים בסמוך לשפת הבריכה, ליישוב נווה זוהר ולתשתיות אחרות הממוקמות לאורך קו החוף המערבי של הבריכה. שימור מפלס המים בבריכה 5 בגובה מירבי (15.1 מטרים), אליו הגיע מפלס המים בסוף שנת 2021, נעשה באמצעות פרויקט משותף של החברה הממשלתית להגנות ים המלח (חל"י) ומי"ה (אשר מימנה 39.5% מעלות הפרויקט) להקמת הגנות חוף. הפרויקט כלל הגבהה של הסוללה לאורך החוף המערבי של בריכה 5 מול בתי המלון, בשילוב עם מערכת להשפלת מי תהום. עבודות ההקמה של החופים הסמוכים למלונות הושלמו ועבודות ההגבהה באזור הביניים שבין שני מתחמי בתי המלון המבוצעות על ידי החברה הממשלתית לשימור ים המלח בע"מ, עומדות לקראת סיום.

משנת 2022 ואילך, נשמר נפח התמיסות בבריכה 5 בדרך של קציר המלח ("הפתרון הקבוע"), בהתאם לתוכנית שאושרה על-ידי הוועדה לתשתיות לאומיות וממשלת ישראל, וכוללת את הקמת תחנת השאיבה P-9. נכון למועד הדיווח, מפלס המים בבריכה 5 אינו עולה על הגובה מירבי (15.1 מטרים).

"פתרון הקבע" נקבע במסגרת ההסכם עם ממשלת ישראל משנת 2012, ותפקידו לספק הגנה לפחות עד תום תקופת הזיכיון הנוכחי בשנת 2030. מטרת ההסכם כאמור הייתה, בין היתר, לספק פתרון קבע לעליית מפלס המים בבריכה 5 ולייצב את המפלס על גובה קבוע באמצעות קצירת המלח מקרקעית הבריכה והעברתו לאגן הצפוני של ים המלח. בהתאם להסכם, נקבע כי תכנון וביצוע פתרון הקבע ייעשו באמצעות פרויקט קציר המלח, אשר יבוצע על-ידי מי"ה. עוד נקבע בהסכם, כי החל מיום 1 בינואר 2017, מפלס המים בבריכה לא יעלה על 15.1 מטרים. עם זאת, במקרה של חריגה מהותית מלוחות הזמנים לביצוע פרויקט קציר המלח, וזאת מבלי שאי.סי.אל הפרה את חובותיה, תהיה איי.סי.אל רשאית לבקש את העלאת המפלס מעבר ל-15.1 מטרים.

איי.סי.אל ומדינת ישראל נושאות ב-80% וב-20% מעלות פרויקט קציר המלח, בהתאמה, אולם חלקה של המדינה לא יעלה על 1.4 מיליארד ש"ח.

(ג) ספרד

איי.סי.אל איבריה, חברה-בת בספרד (להלן - איי.סי.אל איבריה) מפעילה מרכז לייצור אשלג באתר Súrria, פעילות המצריכה, בין היתר, רישיון כריה סביבתי ורישיון עירוני. עד שנת 2020, הפעילה איי.סי.אל איבריה שני מרכזי ייצור אשלג באתרים Suria ו-Sallent ובמסגרת תוכנית התייעלות, איחדה איי.סי.אל את פעילותה לאתר אחד, באמצעות הרחבת הייצור באתר Suria והפסקת פעילות הכרייה באתר Sallent. איי.סי.אל איבריה מחזיקה רישיון עירוני בעבור אתר Súrria, ובעקבותיו ברישיון כרייה סביבתי העומד בתקנות איכות הסביבה החדשות בספרד (Autorització Substantive). בשנת 2021, הוענק רישיון כרייה סביבתי מעודכן, תסקיר השפעה סביבתית, וכן היתרים עירוניים חדשים אשר אפשרו עיבוד נפחים גדולים יותר והרחבת הקיבולת של הר מלח באתר Súrria. בשנת 2022 שונתה תוכנית המתאר העירונית על מנת לאפשר את הגדלת קיבולת עירום המלח בעשרה מיליון טון נוספים, ובכך לאפשר את המשך עירום המלח בשנים הבאות, עד ליישום פתרון הפינוי באמצעות ה-collector החדש. למידע נוסף, ראה באור 18.ג.2 להלן. תכנית השיקום לאתר Súrria, הכוללת תוכנית לטיפול בעירום המלח ופירוק מתקנים, עתידה להימשך עד שנת 2095.

(ד)

בחודש מרס 2021, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד איי.סי.אל, החברה לישראל בע"מ, ובעל השליטה בחברה לישראל (להלן - המשיבים). הבקשה כוללת סדרת טענות הנוגעות, בין היתר, להטעיה לכאורה והפרה לכאורה של חובות הדיווח והגילוי של איי.סי.אל כלפי הציבור מכוח חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, בקשר עם השלכות תביעת התמלוגים שהוגשה בשנת 2011 על-ידי מדינת ישראל כנגד החברה-הבת מפעלי ים המלח בע"מ, בהתאם לחוק זיכיון ים המלח, תשכ"א-1961, אשר נדונה ויושבה במסגרת הליך בוררות. המבקש הינו בעל מניות באי.סי.אל המבקש לפעול בשם קבוצה מיוצגת הכוללת את כל מי שרכשו מניות של איי.סי.אל או של החברה לישראל והחזיקו בהן מיום 17 באוגוסט 2011 ועד ליום 27 במאי 2014. לפי הבקשה, קבוצה זו ניזוקה לכאורה על-ידי המשיבים, ולפיכך מתבקש בית המשפט לפסוק לטובת חברי הקבוצה שהינם בעלי מניות איי.סי.אל פיצויים בסך של כ-133 מיליון ש"ח (כ-40 מיליון דולר) ולטובת חברי הקבוצה שהינם בעלי מניות בחברה לישראל פיצוי נוסף בסך של 57 מיליון ש"ח (כ-17 מיליון דולר), נכון ליום 27 במאי 2014. איי.סי.אל דוחה את הנטען בבקשה ובהתאם, בחודש ספטמבר 2021 הגישה את תגובתה במסגרת ההליך המשפטי. נוכח השלב המקדמי בו מצויים ההליכים ישנו קושי להעריך את תוצאותיו. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

- ב. תביעות (המשך)**
- 2. אי.סי.אל (המשך)**
- (ה) בקשר עם פרויקט ההרמוניזציה (הקמת מערכת ERP גלובלית אחת), אשר הופסק בשנת 2016 בהחלטת דירקטוריון אי.סי.אל, בחודש דצמבר 2018, הגישה אי.סי.אל תביעה בבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד IBM ישראל, ספק מוביל בפרויקט (להלן - IBM), בסך של 300 מיליון דולר (כמיליארד ש"ח), לפיצוי בגין הנזקים שנגרמו לאי.סי.אל בשל אי קיום התחייבויותיה של IBM במסגרת הפרויקט, אשר הביאו לכישלון הפרויקט. בחודש מרס 2019, הגישה IBM לבית המשפט את כתב הגנתה לצד תביעה שכנגד, אשר במסגרתה טוענת IBM כי אי.סי.אל, לכאורה, נמנעה מביצוע תשלומים מסוימים, ניהלה משא ומתן בחוסר תום לב והפסיקה את הפרויקט באופן חד צדדי, דבר אשר פגע בשם הטוב ובמוניטין של IBM, ולפיכך, תובעת סך של כ-53 מיליון דולר (כ-170 מיליון ש"ח), כולל מע"מ וריבית. בחודש יוני 2019 הגישה אי.סי.אל לבית המשפט כתב הגנה ביחס לתביעה שכנגד במסגרתו דחתה אי.סי.אל את כל טענות IBM. בחודש ינואר 2021 הגישה IBM בקשה לסילוק על הסף כולל מחיקת הסעדים הנתבעים על ידי אי.סי.אל הנובעים מביטול ההסכם בין הצדדים. בחודש אוגוסט 2021, הגישה אי.סי.אל בקשה למחיקת כתבי התביעה של IBM, בטענה שכוונתה של IBM היא לעכב, להקשות ולהפריע לעבודת המומחה המקצועי, ובכך לשבש את הליך גילוי המסמכים. בהתחשב במורכבות הטענות, ישנו קושי להעריך את תוצאותיהם. יחד עם זאת, להערכת אי.סי.אל, סביר יותר מאשר לא (more likely than not) כי טענות IBM בתביעתה שכנגד תדחינה.
- (ו) בחודש דצמבר 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד אי.סי.אל, החברה לישראל בע"מ ונושאי משרה באי.סי.אל, לרבות דירקטורים שניהנו באי.סי.אל במועדים הנקובים בבקשה, ביחס לאופן ניהול וסיום פרויקט המחשוב (ההרמוניזציה). לפי הנתען בבקשה, אי.סי.אל לא דיווחה כנדרש, על התפתחויות שליליות שאירעו במספר מועדים במהלך פרויקט המחשוב אשר כישלונם הסב לאי.סי.אל נזקים כלכליים עצומים.
- הקבוצה המיוצגת מוגדרת בבקשה ככל מי שרכש מניות של אי.סי.אל בכל עת בתקופה שהחלה מיום 11 ביוני 2015 ולא מכר אותן עד ליום 29 בספטמבר 2016 (להלן - המבקשים). סכום התביעה המצרפי לחברי הקבוצה המיוצגת נאמד בין כ-121 מיליון דולר (כ-426 מיליון ש"ח) נזק מרבי לבין כ-8 מיליון דולר (כ-26 מיליון ש"ח) נזק מזערי. בשנת 2019, הגישה אי.סי.אל לבית המשפט את תשובתה הדוחה את טענות הבקשה. בחודש ינואר 2020 הגישה אי.סי.אל בקשה לעיכוב הליכים עד להכרעה בתביעה שהגישה אי.סי.אל נגד IBM (ראה סעיף ה' לעיל). הבקשה התקבלה בכפוף לעדכונים שוטפים של אי.סי.אל בדבר הליך IBM.
- בחודש פברואר 2022 התקיים דיון, אשר בעקבותיו נתן בית המשפט צווי ביניים בעניין הליכי הגילוי. בעקבות הליך גישור, לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2024 חתמו הצדדים על הסכם פשרה, בסכום שאינו מהותי המכוסה במלואו במסגרת הביטוח.
- (ז) בחודש יולי 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז נגד אי.סי.אל וחברות הבת רותם ישראל ודשנים וחומרים כימיים בע"מ (להלן יחד - הנתבעות). עילות התביעה הן ניצול, לכאורה, של מעמדן המונופוליסטי של הנתבעות לצורך גביית מחירים מופרזים ובלתי הוגנים למוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" מצרכנים בישראל בין השנים 2011-2018, בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים וכן, תוך עשיית עושר שלא כדין על חשבון התובע והקבוצה המיוצגת. התובע הינו חבר קיבוץ המגדל מיני צמחים ועצים בחצר ביתו ובבוסתן סמוך. הקבוצה המיוצגת כוללת את כל הצרכנים שרכשו, באופן ישיר או עקיף, מוצרים מסוג דשן זרחתי מוצק מתוצרת הנתבעות, או תוצרת חקלאית אשר דושנה בדשן זרחתי מוצק או מוצרי מזון הכוללים תוצרת חקלאית, כאמור, בשנים 2011-2018 (להלן - הקבוצה המיוצגת).
- בהתאם לכתב התביעה מבקש התובע מבית המשפט, בין היתר, לפסוק לטובתו ולטובת הקבוצה המיוצגת פיצוי בגין הנזקים שנגרמו להם, לכאורה, בסך כולל של כ-56 מיליון ש"ח (כ-17 מיליון דולר). לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2024 חתמו הצדדים על הסכם פשרה בסכום שאינו מהותי, ובחודש פברואר 2024, הוגש ההסכם לאישור בית המשפט המחוזי.
- (ח) מעבר להתחייבויות התלויות, כאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח של אי.סי.אל, תלויות ועומדות כנגד אי.סי.אל התחייבויות בנושא הגנת הסיבה ותביעות משפטיות בסכומים לא מהותיים. כמו כן, יצוין כי בגין חלק מהתביעות האמורות לעיל, קיים כיסוי ביטוחי. להערכת אי.סי.אל, ההפרשות בדוחות הכספיים הינן מספקות.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ג. התקשרויות

1. החברה

(א) שיפוי ופטור - בחודש מרס 2001 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתב התחייבות לשיפוי ופטור של נושאי

משרה של החברה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה), בנוסף לביטוח נושאי המשרה, שאינו חל על המקרים המפורטים בסעיף 263 לחוק החברות (להלן: "כתב השיפוי"). הפטור הנו מאחריות נושא המשרה בשל נזק שנגרם ו/או ייגרם על ידו לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה. מעת לעת וכחלק מתנאי הכהונה המקובלים בחברה, הוענקו לנושאי המשרה בחברה כתבי שיפוי כאמור. בין נושאי המשרה האמורים יש כאלה הנחשבים כבעלי שליטה בחברה ו/או כאלה אשר בעל השליטה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם. בהמשך להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 21 במרס 2001, בדבר אישור הענקת כתבי השיפוי, החליטה האסיפה הכללית של החברה מיום 8 בנובמבר 2011, אשר על סדר יומה עמד תיקון הוראות בתקנון החברה העוסקות בביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכחלק מתנאי הכהונה המקובלים, לאשר כתב שיפוי מעודכן אשר יוענק לנושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה ו/או קרוביהם ו/או נושאי משרה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי השיפוי להם), המכהנים בחברה כיום וכפי שיכחנו בה מעת לעת, ואשר יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות שבוצעו לפני מועד הענקתו (וזאת בנוסף ומבלי לגרוע מתוקף כתבי השיפוי הקיימים לנושאי המשרה בחברה והתחייבויות החברה בהתאם לכתבי השיפוי הקיימים).

בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 3 באוגוסט 2022, חלק מכתבי השיפוי הקיימים לנושאי המשרה המכהנים בחברה כוללים הוראה לפיה החברה פוטרת מראש נושא משרה בה מאחריותו בשל נזק שנגרם ו/או יגרם על ידו לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. במסגרת מדיניות החברה נושאי המשרה כאמור (לרבות דירקטורים) ימשיכו להיות זכאים לכתב שיפוי הכולל הוראות פטור כאמור, ככל שזוהו הוענק להם, ואולם נושאי משרה מכהנים אשר לא הוענק להם כתב שיפוי הכולל הוראת פטור ו/או נושאי משרה חדשים שאינם מכהנים בחברה במועד אישור מדיניות התגמול יהיו זכאים לכתב שיפוי מהחברה ללא ההוראה האמורה בדבר פטור מראש מאחריות. ביום 4 באוקטובר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תוקף כתבי השיפוי לנושאי המשרה בחברה (לרבות בתקופות כהונה נוספות המתחדשות באסיפות שנתיות ובהתאם לסעיף 275(א) לחוק החברות), אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור הארכת תוקפם, ללא הוראת פטור מראש מאחריות עקב הפרת חובת זהירות.

(ב) בחודש מרס 2023, נכנסה לתוקפה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה ושיכחנו בה מעת לעת, למשך 12 חודשים וזאת בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה ובהתאם לעמדה משפטית מספר 101-21 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול ולתקנות ההקלות ובהתאם למדיניות התגמול שהייתה תקפה באותה העת.

לאחר מועד הדוח, ביום 3 במרס 2024 התקשרה החברה ברכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה שיכחנו בה מעת לעת, וזאת בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה ובהתאם למדיניות התגמול של החברה ובהתאם לעמדה משפטית מספר 101-21 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול ולתקנות ההקלות. פוליסת הביטוח חודשה לתקופה של 12 חודשים, הכוללת שני רבדים - רובד ראשון משותף עם אי.סי.אל ורובד שני נפרד לחברה. הכיסוי הביטוחי המצטבר מכוח פוליסות הביטוח נמצא בגבול האחריות הקבוע במדיניות התגמול של החברה. עלות הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה בתקופת הביטוח, הינה בהתאם לתנאי שוק ובסכום שאינו מהותי לחברה, וכן פוליסות הביטוח כוללות השתתפות עצמית לחברה בגין תביעות כנגד דירקטורים ונושאי משרה נקבעה בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסות הביטוח כוללות סייגים המקובלים בפוליסות ביטוח דומות. ההתקשרות בפוליסות הביטוח הינה בתנאים זהים ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, והיא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

- ג. **התקשרויות (המשך)**
 2. **איי.סי.אל**
 - (א) מספר חברות בת בקבוצת איי.סי.אל התקשרו עם ספקים לרכישת חומרי גלם ואנרגיה, במהלך העסקים הרגיל לתקופות שונות המסתיימות ביום 31 בדצמבר 2036. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, סך היקף ההתקשרויות כאמור הינו כ- 2.3 מיליארד דולר. סכום זה כולל חלק מההתקשרויות המפורטות להלן.
 - (ב) מספר חברות בת בקבוצת איי.סי.אל התקשרו עם ספקים לרכישת רכוש קבוע. נכון ליום 31 בדצמבר 2023, קיימות בקבוצת איי.סי.אל התקשרויות להשקעות הוניות בסך של כ- 712 מיליון דולר (סכום זה כולל חלק מההתקשרויות המפורטות להלן).
 - (ג) כחלק משיתוף הפעולה בין חברת-הבת של איי.סי.אל בספרד (איי.סי.אל איבריה) לבין ממשלת קטלוניה להשגת יעדי קיימות סביבתית, מחויבת איי.סי.אל לטיפול במצבורי המלח באתריה, בעיקר על ידי עיבוד החומר ופינוי לים באמצעות מסוע (Collector). בשנת 2021, חתמה איי.סי.אל עם רשות המים בקטלוניה על הסכם להקמה והפעלה של ה-Collector. עיקרי ההסכם כוללים, בין היתר, הנחיות בדבר אופן ניהול הפרויקט, היבטי המימון של הפרויקט, הגדרת עלויות הפרויקט וקביעת מנגנון התחזוקה התפעולית, לרבות עלויות שימוש. בהתאם להסכם האמור וחוק המים הספרדי, נקבע כי איי.סי.אל איבריה תיטול על עצמה עד 90% מעלות הפרויקט (כ-110 מיליון דולר), אשר תשולם לאורך תקופות ההקמה והתפעול. עבודות ההקמה, אשר החלו זה מכבר, צפויות להימשך עד תחילת שנת 2027, ותקופת ההפעלה צפויה להיות מעל 25 שנים.
 - (ד) בשנת 2017 התקשרה איי.סי.אל בהסכם לאספקת גז עם אנרג'יאן ישראל לימיטד (להלן - אנרג'יאן), המחזיקה ברישיונות לפיתוח מאגרי הגז "כריש" ו"תנין" (להלן - GSPA). על-פי ההסכם, אנרג'יאן תספק לאיי.סי.אל גז טבעי בכמות של עד BCM 13, בשווי של כ-2 מיליארד דולר, לאורך תקופה של 15 שנים, החל ממועד ההפעלה המסחרית של מאגר "כריש", אשר התרחשה בחודש אפריל 2023, לאחר עיכובים ממושכים. הגז הטבעי מנוצל להפעלת המתקנים ותחנות הכוח של איי.סי.אל בישראל. ברבעון הרביעי של שנת 2023, הגיעו איי.סי.אל ואנרג'יאן להסכם פשרה, הקובע פיצוי בגין העיכובים הממושכים, בסכום שאינו מהותי לתוצאות איי.סי.אל.
 - (ה) בשנת 2020, התקשרה איי.סי.אל בהסכם שכירות ארוך טווח עם צד ג', לפיו תשכור בניין משרדים בבאר שבע בישראל לתקופה של 15 שנים, בתוספת אופציית הארכה ל-10 שנים, בדמי שכירות שנתיים של כ-3 מיליון דולר. תחילת תקופת השכירות צפויה בשנת 2025 (עם השלמת הקמת המבנה).
 - (ו) תקנוני ההתאגדות של איי.סי.אל וחברות מאוחדות שלה בישראל כוללים הוראות המאפשרות פטור מאחריות, שיפוי וביטוח אחריותם של נושאי משרה, הכל בהתאם להוראות חוק החברות הישראלי.
- איי.סי.אל, באישור ועדת תגמול ומשאבי אנוש, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניותיה, העניקה לנושאי המשרה בה פטור וכתבי שיפוי וכן, שימרה את פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה, אשר מחודשת בכל שנה. הביטוח והשיפוי אינם חלים בקשר לחריגים המפורטים בסעיף 263 לחוק החברות הישראלי. הפטור הינו בגין נזק שנגרם ו/או ייגרם על ידי אותם נושאי משרה עקב הפרת חובותיהם כלפי איי.סי.אל. ביחס לדירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה לישראל, כפי שיכהנו מעת לעת, ביום 5 בינואר 2021, אישרו בעלי המניות באסיפה כללית הארכה של כתבי הפטור והשיפוי לבעלי תפקידים אלה, לתקופה של 9 שנים נוספות, החל מיום 30 בנובמבר 2020, כאשר פטור זה אינו חל על התחייבויות הנובעות מהחלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו באיי.סי.אל (לרבות נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי, כהגדרתו בחוק החברות.
- סכום השיפוי שתשלם איי.סי.אל על פי כתב השיפוי, בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת ביטוח, אם יתקבלו, לכל נושאי המשרה במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בו, הוגבל ל-300 מיליון דולר.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות

1. מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה)

לפי חוק זיכיון ים המלח, תשכ"א-1961 (להלן - חוק הזיכיון), כפי שתוקן בשנת 1986, ושטר הזיכיון המצורף כתוספת לחוק הזיכיון, הוענק למי"ה זיכיון לניצול משאבי ים המלח ולחכירת הקרקעות הנחוצות למפעליה בסדום לתקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2030. בהתאם לחוק הזיכיון, אם אחרי פקיעת הזיכיון תרצה הממשלה להציע זיכיון חדש לצד אחר, תציע הממשלה ראשונה למי"ה זיכיון חדש בתנאים לא פחות נוחים מאלה שהיא אומרת להציעם לאותו צד.

בהתאם לסעיף 24(א) לתוספת חוק הזיכיון, נאמר, בין היתר, כי בתום תקופת הזיכיון יועברו כל הנכסים המוחשיים הממוקמים בשטח הזיכיון לידי הממשלה, בתמורה לערך החלפתם המופחת - שווי הנכסים אילו היו נרכשים כחדשים בסוף תקופת הזיכיון, בניכוי הפחת הטכני שלהם בהתבסס על מצב התחזוקה שלהם והמאפיינים הייחודיים של אזור ים המלח.

לפי סעיף 24(ב) לתוספת חוק הזיכיון, השקעות הון שתעשנה במהלך התקופה בת עשר השנים טרם תום הזיכיון דורשות את הסכמתה מראש של הממשלה, למעט אם ניתן להפחיתן במלואן לצרכי מס טרם תום תקופת הזיכיון. עם זאת, הסכמתה של הממשלה לכל השקעת יסוד, העשויה להיות הכרחית להפעלתו התקינה של המפעל, לא תעוכב או תדחה באופן בלתי סביר. בשנת 2020 נחתם הסכם בין אי.סי.אל לבין ממשלת ישראל לצורך יישום סעיף 24(ב). במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, אופן בחינת השקעות חדשות ותהליך ההסכמה עליהן. ההסכם קובע את התחייבות אי.סי.אל להשקעות ברכוש קבוע, כולל שימור הקיים, תשתיות ותחזוקה שוטפת בשטח הזיכיון (לתקופה המתחילה בשנת 2026) ואת התחייבות אי.סי.אל להמשך הפקה של אשלגן כלורי וברום אלמנטרי (לתקופה המתחילה בשנת 2028), הכל בכפוף לתנאים המצוינים בהסכם. אין בהתחייבויות כאמור כדי לשנות את אופן התנהלותה של אי.סי.אל כיום. אי.סי.אל מקיימת מגעים עם ממשלת ישראל בהתאם להסכם העבודה ומקבלת אישורי השקעה לפי הצורך.

בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות במטרה לקבוע את "פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת הזיכיון". הערות הציבור בקשר לעניין זה הוגשו לצוות בין-משרדי. בהתבסס על דוח הביניים והמלצותיו, אשר פורסמו בחודש מאי 2018, ולאחר קיום שימוע ציבורי, בחודש ינואר 2019, פרסם משרד האוצר את הדוח הסופי של הצוות הבין-משרדי בראשות מר יואל נווה, הכלכלן הראשי לשעבר, אשר כלל שורה של עקרונות מנחים והמלצות בדבר הפעולות שעל הממשלה לנקוט לקראת תום תקופת הזיכיון. מאחר ומדובר בדוח הכולל עקרונות מנחים והמלצות להקמת צוותי משנה ליישום עקרונות אלו, אין ביכולת אי.סי.אל להעריך, בשלב זה, מה תהיינה ההשלכות הקונקרטיות, של הנחיות והמלצות אלה, או האם תיושמו ההמלצות בפועל ובאילו לוחות זמנים. בנוסף, אין כל וודאות לגבי פרשנות חוק הזיכיון על ידי הממשלה ואופן יישום התהליכים בהתאם.

בנוסף, בשנת 2015, מינה שר האוצר צוות בראשות החשבת הכללית (לשעבר) אשר תפקידו לקבוע, בהתאם להוראות הזיכיון הנוכחי, את אופן חישוב ערך ההחלפה המופחת של הנכסים המוחשיים של מי"ה, בהנחה שנכסים אלו יוחזרו לממשלה בתום תקופת הזיכיון. המועד הקובע לעניין החישוב בפועל הינו רק בתום תקופת הזיכיון. ככל הידוע לאי.סי.אל, עבודה זו טרם הושלמה.

הדוחות הכספיים המאוחדים של אי.סי.אל נערכו בהתאם להנחת הנהלת אי.סי.אל כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not), שמ"ה תמשיך להפעיל את הנכסים הרלוונטיים עד תום יתרת אורך חייהם השימושיים, אשר הינה מעבר לתקופת הזיכיון הנוכחית, וזאת בדרך של המשך הפעלת הנכסים בעבורה או בעבור זכין אחר. הוצאות הפחת המאוחדות בשנת 2023 בהתייחס לנכסים שנמצאים בשטח הזיכיון, הסתכמו לכ- 111 מיליון דולר.

צפוי כי ערכם של הנכסים הקבועים ישתנה בתום תקופת הזיכיון, לאור חלוף הזמן וכתוצאה מרכישה וסילוק של נכסים.

תמלוגים

תמורת הזיכיון משלמת מי"ה תמלוגים לממשלת ישראל, המוחשבים בשיעור של 5% משווי המוצרים בשער המפעל בניכוי הוצאות מסוימות. מי"ה העניקה זכיונות משנה לחברת ברום ים המלח בע"מ, להפקת ברום ותרכובותיו מים המלח, שמועד פקיעתו מקביל למועד פקיעת הזיכיון של מי"ה. את התמלוגים בגין המוצרים המיוצרים על ידי ברום ים המלח מקבלת מי"ה מחברת הברום ומשלמת אותם למדינת ישראל. גם מגנזיום ים המלח משלמת תמלוגים בהתבסס על קרנליט המשמש לייצור מגנזיום.

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)**ד. זיכיונות (המשך)****2. רותם אמפרט ישראל בע"מ (להלן - רותם ישראל)**

רותם ישראל כורה פוספט בנגב שב ישראל למעלה משישים שנה. הכרייה מתבצעת על פי זיכיונות לכריית פוספטים, המוענקים לפי הצורך על ידי משרד האנרגיה מכוח פקודת המכרות, באמצעות המפקח על המכרות, וכן על פי הרשאות כרייה המונפקות על ידי רשות מקרקעי ישראל (להלן - הרשות). הזיכיונות מתייחסים למחצב (סלע פוספט) ואילו ההרשאות מתייחסות לשימוש בקרקע כשטחי כרייה פעילים.

זיכיון ורישיונות כרייה:

רותם ישראל מחזיקה בזיכיון כרייה מאוחד הכולל את שדה רותם (כולל חתרורים) ושדה צפיר, הכולל את אורון-צין, בתוקף עד סוף שנת 2024. לשם עמידה בתנאי הזיכיון התחייבה אי.סי.אל, בין היתר, להבטיח כי רותם תעמוד במחויבויותיה הקיימות לשיקום אתרי הכרייה ואתרי המפעלים שלה בהתאם לדרישות המפורטות בזיכיון המאוחד, וזאת גם באמצעות העמדת ערבות בנקאית בסך 19 מיליון דולר. ברבעון הרביעי לשנת 2023, רותם ישראל הגישה הצעה במכרז לזיכיון כרייה חדש שנערך על-ידי משרד האנרגיה. כמו כן, ניתן לה רישיון חיפוש לכל אתרי הפוספטים של אי.סי.אל הכלולים בזיכיון הקיים.

כחלק ממאמצי אי.סי.אל לאתר משאבי סלע פוספט בישראל בחודש ינואר 2022 העניק משרד האנרגיה לרותם ישראל רישיון לחיפוש מחצבי פוספט בשטח של 263 אקרים המצוי צפונית לשטח זיכיון אורון. בחודש דצמבר 2022, בהמשך להשלמת סקר גיאולוגי, קיבלה אי.סי.אל תעודת תגלית המקנה לה זכות בלעדית לבקשת רישיון כרייה בשטח כאמור. אי.סי.אל פועלת להגשת בקשה לזיכיון כרייה לגבי כ- 76.6 אקרים ובהמשך לכך, פעילות הכרייה בו צפויה להתמשך לפחות עד שנת 2025.

הסכמי חכירה:

לרותם ישראל שני הסכמי חכירה, אשר בתוקף עד השנים 2024 ו-2041, והסכם חכירה נוסף לשטח מפעל אורון, אשר פג בשנת 2017. נכון למועד הדיווח, לאי.סי.אל סיכום עקרוני עם רשות מקרקעי ישראל - מרחב דרום בדבר קבלת הסכם חכירה עבור מפעל אורון עד סוף שנת 2025.

תמלוגי כרייה:

בהתאם לתנאי הזיכיון, רותם ישראל מחויבת בתשלום תמלוגים למדינת ישראל בגין כריית פוספט. בהתאם לפקודת המכרות (תוספת השלישית א'), שיעור התמלוגים בגין הפקת פוספט עומד על 5% מערך המחצב הנכרה. בשנת 2021, פרסם משרד האנרגיה תיקון לתוספת השלישית א' המעגן ומבהיר את בסיס חישוב התמלוגים ורכיביו.

ייעודי קרקע:

פעולות הכרייה והחציבה טעונות אישור ייעוד לשטח על פי תוכנית לפי חוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965. תוכניות אלו מעודכנות, לפי הצורך. נכון למועד הדיווח ישנן בקשות שונות המצויות בשלבים שונים של דיון בפני רשויות התכנון.

אזור צין-אורון - בשנת 2016, אישרה הוועדה המחוזית מחוז דרום תכנית מתאר מפורטת לכריית פוספטים באזור צין-אורון. תכנית זו, המכסה שטח של כ- 350 קמ"ר, תאפשר המשך כרייה של הפוספט המצוי בבקעת צין ובקעת אורון לתקופה של 25 שנים או עד למיצוי חומר הגלם, לפי המוקדם, עם אפשרות להארכה (בסמכות הוועדה המחוזית לתכנון ולבנייה).

שדה בריר - אי.סי.אל מקדמת תכנית לכריית פוספטים בשדה בריר, הממוקם בחלקו הדרומי של מרבץ "זוהר דרום" בנגב. בשנת 2015, אישרה המועצה הארצית לתכנון ולבנייה (להלן - המועצה הארצית) את מסמך המדיניות לכרייה ולחציבה של מינרלים תעשייתיים, אשר כלל המלצה לאישור כריית פוספטים במרבץ "זוהר דרום" וקידום תכנית מתאר ארצית מפורטת לכרייה באתר שדה בריר. בהמלצת המועצה הארצית, אישר קבינט הדיור הממשלתי את תכנית המתאר הארצית (להלן - תמ"א 14ב).

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות (המשך)

2. רותם אמפרט ישראל בע"מ (להלן – רותם ישראל) (המשך)

בשנת 2018 הוגש על ידי שר הבריאות ערר על האישור כאמור, הדורש לקיים את המלצת משרד הבריאות לביצוע תסקיר בדבר השפעה על הבריאות בכל אתר הכלול בתמ"א 14. במסגרת דיון בקבינט הדיור בנושא הערר, הוחלט בהסכמת משרדי הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערר ולאשר את התמ"א 14, אשר לאחר מכן פורסמה באופן רשמי. בנוסף, הוחלט על הקמת צוות עם נציגות ממשרדי האוצר, הבריאות, התחבורה, הגנת הסביבה והאנרגיה (להלן – הצוות הבין-משרדי), אשר יציג לקבינט הדיור דוח שיכלול היבטים בריאותיים בקשר עם תמ"א 14.

בשנים 2018 ו-2019 הוגשו עתירות לבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק (להלן – בג"צ) על-ידי עיריית ערד ועל-ידי תושבי הפזורה הבדואית בבקעת ערד כנגד המועצה הארצית, ממשלת ישראל, ורותם ישראל, אשר כללה בקשה לביטול אישור תמ"א 14 ובקשה להורות למועצה הארצית לדון בהוראות התמ"א, תוך מתן משקל ראוי לסיכון הבריאות.

בשנת 2020 הגיע הצוות הבין-משרדי להסכמה על מתווה בנוגע לבחינת ההיבטים הבריאותיים של תמ"א 14, אשר לפי עמדת המדינה מהווה מענה הולם לבחינת הסיכונים הבריאותיים בהם מתמקדות העתירות.

בשנת 2021, החליט בג"צ לדחות את העתירות וזאת בעקבות החלטה מקדימה של המועצה הארצית לתכנון ולבנייה, שללב את עיקרי המתווה המוסכם בהוראות תמ"א 14.

בסוף שנת 2021, קבינט הדיור של ממשלת ישראל אישר פעם נוספת את תמ"א 14 המתוקנת, בעקבות ההחלטה הגישה השרה להגנת הסביבה (לשעבר) בקשה לממשלה לבחינה מחודשת של החלטות עבר בטרם קידומה של תמ"א מפורטת לשדה בריר. בהתאם להחלטת משרד הפנים, נקבע כי יש לקיים דיון לבחינת הנושא עד חודש יולי 2022. נכון למועד הדיווח, הדיון טרם התקיים. אי.סי.אל מצויה בדיונים מתמשכים עם הרגולטורים הרלוונטיים על מנת להבטיח כי הדיון יתקיים בהקדם האפשרי.

על-פי אומדן אי.סי.אל, אורך החיים המוערך של רזרבות סלע הפוספט בשטחי הכרייה הקיימים מוגבל למספר שנים בודדות. אי.סי.אל פועלת לקידום חלופות מתאימות לפעילות פוספט עתידית ברותם ישראל וקבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים, לרבות בדרך של עריכת פילוטרים להתאמת סוגים פוטנציאליים שונים של סלע פוספט למוצרי אי.סי.אל, כחלק ממאמץ לניצול והגדלה של רזרבות פוספט קיימות.

אי.סי.אל מעריכה כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not) כי יעלה בידה להמשיך את פעילות הפוספט ברותם ישראל, לקבל את האישורים וההיתרים הנדרשים לשם הבטחת הפעילות העתידית של הפוספט, בתוך פרק זמן שאינו צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאותה. אף על פי כן, אין ודאות להצלחה בקבלת אישורים והיתרים כאמור ואין ודאות בקשר עם מקורות סלע פוספט עתידיים ו/או באשר למועד קבלתם. אי הצלחה או עיכוב משמעותי בקבלתם, עלולים להיות בעלי השפעה מהותית על עסקי אי.סי.אל, מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

רגולציה אחרת

- **היתר פליטה** – לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2024 הוענק היתר פליטה חדש לרותם ישראל על-פי חוק אוויר נקי הישראלי (להלן – החוק), אשר בתוקף עד ינואר 2031. אי.סי.אל מנהלת דיונים עם המשרד הישראלי להגנת הסביבה לשם הבטחת עמידתה בכל התנאים המפורטים בהיתר, לרבות התנאים המפורטים בצו המנהלי לפי סעיף 45 לחוק, ולשם השגת הסדרים לאתגרים ניכרים באשר ללוחות הזמנים לביצוע של מספר פרויקטים מצומצם.

- **אחסנת פוספו-גבס** – בשנת 2021 אושרה תוכנית בניין עיר (תב"ע) חדשה, שתכליתה העיקרית היא הסדרת שטחים המיועדים למצבורי אחסון פוספו-גבס. עקב אי-בהירותן של ההנחיות הנוגעות לחישוב אגרות היתר הבנייה, בחודש אוגוסט 2023 חתמה אי.סי.אל על הסכם פשרה עם המועצה האזורית תמר, אשר לא הביא להשפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של אי.סי.אל.

3. אי.סי.אל איבריה - חברה בת של אי.סי.אל בספרד

לאי.סי.אל איבריה הוענקו זכויות כרייה המבוססות על חקיקת ממשלת ספרד משנת 1973 ותקנות נלוות לחקיקה זו. בהתאם לתקנות כרייה מיוחדות, אי.סי.אל איבריה קיבלה רישיונות נפרדים עבור כל אחד מ-126 האתרים השונים הרלוונטיים לפעילויות הכרייה הנוכחיות והעתידיות. חלק מהרישיונות בתוקף עד שנת 2037 ויתרתם בתוקף עד שנת 2067.

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות (המשך)

4. בריטניה

א. איי.סי.אל Boulby, חברה-בת בבריטניה, מחזיקה בחכירות כרייה ורישיונות, על פני הקרקע ובס, המאפשרים את הפקתם של מגוון מינרלים, בנוסף למספר רב של זכויות קדימה וזכויות מעבר מבעלים פרטיים של הקרקעות. שדה המינרלים הימי, מוכר מהכתר הבריטי (Crown Estates) על בסיס תמלוגי ייצור וכולל הוראות בדבר חיפוש וניצול כל מקורות מינרלי הפוליהליט והמלח הידועים והמסומנים הרלוונטיים לאיי.סי.אל Boulby. איי.סי.אל Boulby עוסקת זה מכבר באופן פעיל במשא ומתן עם בעלי קרקעות פרטיים, ולאחרונה הצליחה להבטיח את חידושם של מרבית הסכמי החכירה הקיימים, וכן רכשה את המינרלים בשטח חכירה אחד על בסיס רכוש עצמי (freehold).

ב. חידושם של חלק מהסכמי החכירה הנוטרים הופנה לבית המשפט הגבוה לצדק בלונדון לבירור וקבלת החלטות בדבר מנגנון החישוב. איי.סי.אל מעריכה כי ההליכים יסתיימו עד סוף שנת 2024. חכירות נוספות, שחידושם עודד מצוי במשא ומתן, ימשיכו לפעול על פי תנאי החכירות הקודמות. מבחינה היסטורית, חידוש חוזי החכירות לא היה תהליך בעייתי ואיי.סי.אל Boulby בטוחה כי כל חכירת הקרקע והמינרלים יחודשו כנדרש, וצופה כי תחזיק או תשיג את כל האישורים וההיתרים הממשלתיים הדרושים לניצול כל מקורות המינרלים אליהם היא מכוונת. בשנת 2022, העניקו רשויות התכנון הלאומיות של North York Moor (להלן - NYMNP) אישור תכנון להפקת פוליהליט ומלח עד 2048. על מנת לעמוד בדרישות, על איי.סי.אל Boulby לספק תוכניות ניהול לאישור NYMNP. נכון לתאריך הדיווח, כל התוכניות הנדרשות הושלמו, למעט אחת הממתנה לאישורים ממועצת רובע Redcar and Cleveland ומ- NYMNP. באשר לתמלוגי הכרייה, איי.סי.אל Boulby משלמת תמלוגים בשיעור של 2.3% סך התמלוגים בשנת 2023 הינו כ-2.6 מיליון דולר.

ג. חברה-בת בבריטניה ממגזר פתרונות צמיחה (להלן - אווריס לימיטד), מפעילה מכרות אדמת כבול בבריטניה (Douglas Water ו- Creca, Nutberry). כבול משמש כרכיב בייצור מצעי גידול מקצועיים. כל האתרים הינם בבעלות אווריס לימיטד. היתרי ההפקה עבור Creca ניתנו עד לסוף שנת 2051. פעילות הכרייה ב- Nutberry ו- Douglas Water תופסק בסוף שנת 2024 לאחר פקיעת אישורי הכרייה שלהם.

5. YPH - סין

זיכיונות כרייה

YPH, חברה-בת של איי.סי.אל בסין, המוחזקת בחלקים שווים על-ידי איי.סי.אל ו- Yunnan Phosphate Chemicals Group Corporation Ltd. (להלן - YYTH), מחזיקה ברישיון לכרייה פוספט אשר הונפק בשנת 2015 על-ידי מחלקת קרקע ומשאבים של מחוז יונאן שבסין עבור מכרה הייקו (להלן-הייקו), אותו מפעילה איי.סי.אל, ועומד בתוקף עד לחודש ינואר 2043. כמו כן, איי.סי.אל החזיקה ברישיון כרייה שלא נוצל למכרה בייטאצון, אשר פקע בחודש אפריל שנת 2023. בשנת 2022 ביצעה איי.סי.אל סקר סיכונים להערכת היתכנות ורווחיות של אתר כרייה זה, וכעת פועלת לחידוש רישיון הכרייה שלו לעשר שנים נוספות.

מתן זכויות כרייה לחברת לינדו

בשנת 2016, פרסמה חברה-בת של YYTH (להלן - YPC) הודעה לפיה, בשנת 2010 התקשרה בהסכמים, עם הרשות המקומית במחוז ג'ינינג בפרובינציית יונאן ועם Lindu Mining Development and Construction Co. Ltd (להלן-חברת לינדו), לפיהם חברת לינדו רשאית לזכות סלע פוספט בכמות של עד שני מיליון טון, בשטח מסויים שגודלו כ-0.414 קמ"ר, בשטח מכרה הייקו (להלן-אזור דאצינג), ולמוכרו לצד שלישי לפי שיקול דעתה. YPC התחייבה כי זכויות הכרייה של YPH במכרה הייקו לא תיפגענה בשל ההסדרים, הנזכרים לעיל. הוחלט כי על YPH לנהל מגעים נוספים עם YPC וחברת לינדו, לצורך הגנה על זכויותיה המשפטיות ולהפציר בצדדים להגיע לפתרון הוגן, צודק וסביר לנושא זה, בהקדם האפשרי.

תמלוגים על משאבי טבע

בקשר עם זכויות הכרייה בהתאם לחוק "מס משאבי טבע" בסין, YPH משלמת תמלוגים של 8% ממחיר המכירה לפי שווי שוק של הסלע לפני תהליך העיבוד. סך התמלוגים לשנת 2023 הינו כ-4.7 מיליון דולר.

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות

א. כתבי אופציות - לא סחירים

חברה	מועד הענקת	עובדים זכאים	כמות המכשירים (באלפים)	פרטי ההקצאה	תנאי המכשיר	תנאי ההבשלה	מועד הפקיעה
החברה לישראל	3 בדצמבר 2020	ל 5 עובדים בחברה וביניהם נושאי משרה בחברה.	10	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאנים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2020 של החברה.	בעת מימוש של כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של החברה, בת 1 ש"ח ע.נ.	שלוש מנות שוות : (1) שליש בתום שנה ממועד הענקת (2) שליש בתום שנים ממועד הענקת (3) שליש בתום שלוש שנים ממועד הענקת	בתום חמש שנים ממועד הענקת
איי.סי.אל	30 ביוני 2016	נושאי משרה ועובדים בכירים באיי.סי.אל	3,035	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאנים ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014 (להלן -תכנית תגמול הונית 2014, על תיקוניה).	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של איי.סי.אל, בת 1 ש"ח ע.נ.	שלוש מנות שוות : (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקת (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקת (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקת.	30 ביוני 2023
	5 בספטמבר 2016	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל לשעבר	186				
	14 בפברואר 2017	מנכ"ל איי.סי.אל לשעבר	114			שלוש מנות שוות : (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקת (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקת (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקת.	14 בפברואר 2024
	20 ביוני 2017	נושאי משרה ועובדים בכירים באיי.סי.אל	6,868				
	2 באוגוסט 2017	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל לשעבר	165				
	6 במרס 2018	נושאי משרה ועובדים בכירים באיי.סי.אל	5,554				
	14 במאי 2018	מנכ"ל איי.סי.אל	385				
	20 באוגוסט 2018	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל לשעבר	403				
							20 באוגוסט 2025

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

א. כתבי אופציות - לא סחירים (המשך)

חברה	מועד הענקה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (באלפים)	פרטי ההקצאה	תנאי המכשיר	תנאי ההבשלה	מועד הפקיעה
איי.סי.אל	15 באפריל 2019	נושאי משרה ומנהלים בכירים באיי.סי.אל	13,242	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2014 שתוקנה ביוני 2016, (להלן -תכנית תגמול הונית 2014, על תיקוניה).	בעת מימוש כל כתב אופציה ניתן להמרה למניה רגילה אחת של איי.סי.אל, בת 1 ש"ח ע.נ.	שתי מנות שונות : (1) מחצית בתום 24 חודשים ממועד ההענקה. (2) מחצית בתום 36 חודשים ממועד ההענקה.	5 שנים לאחר מועד הענקה
	27 ביוני 2019	מנכ"ל איי.סי.אל	3,512				
	29 במאי 2019*	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל	2,169			שלוש מנות שוות : (1) שליש בתום 12 חודשים ממועד הענקה (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקה (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקה.	
	30 ביוני 2021	עובדים בכירים באיי.סי.אל	647				
	8 בפברואר 2022	עובדים בכירים באיי.סי.אל	9,294				
	30 במרס 2022	מנכ"ל איי.סי.אל	1,941				
	30 במרס 2022	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל	1,055				
	14 בפברואר 2023	מנהלים בכירים	461				

* האופציות הונפקו עם כניסתו של מר דופלט לתפקידו ביום 1 ביולי 2019.

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

ב. פרטים נוספים כתבי אופציות - לא סחירים

1. החברה לישראל

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים חלים הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה היא באמצעות נאמן במסלול רווח הון. מחיר המימוש הינו בתוספת הצמדה למדד הידוע במועד התשלום שהינו מועד המימוש. במקרה של חלוקת דיבידנד על ידי החברה, מופחתת תוספת המימוש ביום האיקס בגובה דיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובע. כמו כן תוספת המימוש תהא כפופה להתאמות נוספות: איחוד / פיצול מניות והנפקת זכויות. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כדלקמן (מתורגמים לדולר לפי שער חליפין הידוע במועד הענקיה):

תוכנית 2020	הענקיה 2020
160.2	מחיר מניה ביום הענקיה (בדולר)
179.9	תוספת מימוש צמודת מדד (בדולר)
41.14%	תנודתיות צפויה
5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
(0.76) %	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.508	שווי הוגן (במיליוני דולר)
50	שווי הוגן במועד הענקיה לכתב אופציה (בדולר)

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציות מוכרת בדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה. בהתאם לכך, רשמה החברה בשנים 2022, 2023 ו 2021 הוצאה בסכום לא מהותי. בחודש דצמבר 2022, מומשו על-ידי עובדים ונושאי משרה סך של 6,778 אופציות. נותרו 3,389 אופציות במחזור שטרם מומשו.

לאחר מועד הדוח, ביום 25 בינואר 2024, אישר דירקטוריון החברה (בהמשך לאישור ועדת ביקורת ותגמול), הקצאה של 10,811 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל-10,811 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. ל- 8 עובדים ובניהם נושאי משרה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשלוש מנות שוות, בתום 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקיה. השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כדלקמן (מתורגמים לדולר לפי שער חליפין הידוע במועד הענקיה):

תוכנית 2020	הענקיה 2024
225.22	מחיר מניה ביום הענקיה (בדולר)
266.90	תוספת מימוש צמודת מדד (בדולר)
43.5%	תנודתיות צפויה
5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
1.33%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.831	שווי הוגן (במיליוני דולר)
76.84	שווי הוגן במועד הענקיה לכתב אופציה (בדולר)

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

ב. פרטים נוספים כתבי אופציות - לא סחירים (המשך)

2. אי.סי.אל

על כתבי האופציות שהוקצו לעובדים ישראלים חלים הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. הקצאה תהיה באמצעות נאמן במסלול רווח הון. תוספת המימוש צמודה למדד הידוע במועד התשלום שהינו מועד המימוש. במועד חלוקת דיבידנד על ידי אי.סי.אל, מופחתת תוספת המימוש ביום האיקס בגובה דיבידנד למניה (ברוטו), לפי סכומו בש"ח במועד הקובע.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו בשנת 2014, מכוח תכנית תגמול הוגית 2014, על תיקוניה נאמד תוך יישום המודל הבינומי (Binomial) לתמחור אופציות. השווי ההוגן של יתר כתבי האופציות שהוענקו נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות. הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודלים הינם כדלקמן:

תוכנית 2014							
הענקה 2023	הענקה 2022	הענקה 2021	הענקה 2019	הענקה 2018	הענקה 2017	הענקה 2016	
7.7	10.0	6.8	5.4	4.4	4.5	3.9	מחיר מניה (בדולר)
							תוספת מימוש צמודת
7.6	10.1	7.1	5.3	4.3	4.3	4.3	מדד (בדולר)
							תנודתיות צפויה:
35.84%	31.80%	31.70%	27.85%	28.86%	31.88%	30.51%	מנה ראשונה
34.15%	30.88%	31.70%	27.85%	28.86%	31.88%	30.51%	מנה שניה
33.77%	30.52%	-	-	28.86%	31.88%	30.51%	מנה שלישית
							אורך חי כתיב האופציה (בשנים):
3.1	3.2	4.4	4.4	7.0	7.0	7.0	מנה ראשונה
3.7	3.8	4.4	4.4	7.0	7.0	7.0	מנה שניה
3.9	4.0	-	-	7.0	7.0	7.0	מנה שלישית
							שיעור ריבית חסרת סיכון:
1.49%	(1.46)%	0.43%	(0.67)%	0.03%	0.37%	0.01%	מנה ראשונה
1.43%	(1.29)%	0.43%	(0.67)%	0.03%	0.37%	0.01%	מנה שניה
1.43%	(1.21)%	-	-	0.03%	0.37%	0.01%	מנה שלישית
							שווי הוגן (במיליוני דולר)
0.9	24.9	0.6	7.5	8.8	11.3	4.0	שווי הוגן משוקלל במועד ההענקה
2.0	2.0	1.3	1.2	1.4	1.6	1.1	לכתב אופציה (בדולר)

התנודתיות הצפויה נקבעה על בסיס תנודתיות היסטורית של מחירי המניה של אי.סי.אל לפי הבורסה לניירות ערך בתל אביב. אורך החיים הצפוי של כתבי האופציה נקבע בהתאם להערכת הנהלת אי.סי.אל לגבי תקופת החזקה של העובדים בכתבי האופציה.

שיעור הריבית חסרת סיכון נקבע בהתבסס על התשואה לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות שקליות ישראליות, כאשר יתרת התקופה שלהן שווה או דומה לאורך החיים הצפוי של כתבי האופציה.

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציות והמניות מכוח תוכנית תגמול הוגית 2014, על תיקוניה, מוכרת בדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה. בהתאם לכך, רשמה אי.סי.אל בשנים 2022 ו-2021 הוצאה בסך של 7 מיליון דולר, 12 מיליון דולר ו-6 מיליון דולר, בהתאמה.

להלן התנועה בכתבי אופציות (במיליונים):

מספר אופציות	
12	יתרה ליום 1 בינואר 2022
	תנועה בשנת 2022:
12	הוענקו במהלך השנה
(2)	חולטו במהלך השנה
(7)	מומשו במהלך השנה
15	סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר 2022
(1)	תנועות בשנת 2023:
14	מומשו במהלך השנה
	סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר 2023

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

- ב. פרטים נוספים כתבי אופציות - לא סחירים (המשך)
2. איי.סי.אל (המשך)

מחירי המימוש עבור האופציות שבמחזור בתחילת ובסוף כל תקופה הן כדלקמן:

31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
4.61	3.41	-	הענקה בשנת 2016
4.19	3.14	2.79	הענקה בשנת 2017
4.11	3.06	2.70	הענקה בשנת 2018
5.77	4.57	4.27	הענקה בשנת 2019
7.39	6.00	5.64	הענקה בשנת 2021
-	8.91	8.56	הענקה בשנת 2022
-	-	7.23	הענקה בשנת 2023

מספר האופציות שהבשילו בתום כל תקופה ומחיר המימוש המשוקלל לאופציות אלה הם כדלקמן*:

31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
4	5	7	מספר האופציות שניתנות למימוש (במיליונים)
14.29	15.67	22.57	ממוצע משוקלל של תוספת המימוש בשקל
4.59	4.45	6.22	ממוצע משוקלל של תוספת המימוש בדולר אמריקאי

* מחיר המניה של איי.סי.אל ליום 31 בדצמבר 2023 הוא 18.18 שקל, 5.01 דולר.

טווח מחירי המימוש עבור האופציות במחזור שהבשילו בסוף כל תקופה הם כדלקמן:

31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
12.77-18.06	10.77-30.06	9.46-34.3	טווח תוספת המימוש בשקל
4.11-5.81	3.06-8.54	2.7-9.81	טווח תוספת המימוש בדולר אמריקאי

אורך החיים הממוצע שנותר לאופציות שהבשילו בסוף כל תקופה הוא כדלקמן:

31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
2.83	3.42	2.59	אורך החיים הממוצע שנותר

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

ג. מניות חסומות

חברה	מועד הענקה	עובדים זכאים	כמות המכשירים (באלפים)	תנאי ההבשלה (1)	תנאי המכשיר	מידע נוסף	שווי הוגן במועד ההענקה (מיליון דולר)
איי.סי.אל	10 בינואר 2018	דירקטורים באיי.סי.אל (למעט מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון איי.סי.אל).	137	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, מכח תכנית תגמול הוגנית 2014 על תיקוניה.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המסחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור דירקטוריון ו/או מועד אסיפה כללית).	0.6
	6 במרס 2018	נושאי משרה ועובדים בכירים באיי.סי.אל	1,726				8
	14 במאי 2018	מנכ"ל איי.סי.אל	121				0.6
	20 באוגוסט 2018	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל לשעבר	47				0.2
	23 באפריל 2020	דירקטורים באיי.סי.אל (למעט דירקטורים המכהנים כנושאי משרה או דירקטורים בחברה לישראל בע"מ)	177	שלוש מנות שוות: (1) שליש ביום 1 בינואר 2021. (2) שליש ביום 1 בינואר 2022. (3) שליש ביום 1 בינואר 2023.	הקצאה ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הוגנית 2014 על תיקוניה.	שווי המניות החסומות נקבע בהתאם למחיר סגירה בבורסה בתל אביב ביום המסחר שקדם למועד ההענקה (מועד אישור האסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות).	0.6

(1) ההבשלה של המניות החסומות שהוענקו לדירקטורים של איי.סי.אל תואץ במלואה במקרה שמחזיק המניה יחדל מלכהן כדירקטור באיי.סי.אל, אלא אם חדל לכהן בשל נסיבות מסוימות המתייחסות לפרישה מוקדמת או הטלת אמצעי אכיפה, כמפורט בסעיפים 232א-231 ו-233(2) לחוק החברות.

באור 20 - הון וקרנות

א. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות	
2022	2023
אלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.	
7,702	7,702
160,000	160,000

הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר (*)

הון רשום

(*) נכון למועד הדוח, מחזיקה חברה מאוחדת, בבעלות ובשליטה מלאה של החברה, ב- 72,322 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה המהוות כ- 0.94% מהון המניות המונפק של החברה.

בחודש דצמבר 2022, מומשו על-ידי עובדים ונושאי משרה סך של 6,778 אופציות וכתוצאה מהמימוש גדל הון מניות של החברה ב- 3,923 מניות 1 ש"ח ע.ג.

לכל מניה רגילה בהון החברה יש זכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכל בכפוף להוראות תקנון החברה. כל אחת מהמניות מזכה את בעליה בזכות להשתתף באסיפה כללית של החברה ולקול אחד בהצבעה. מניות החברה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

רכישה עצמית

בהמשך לאמור בבאור 7 לעיל, ביום 16 לנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות. ביצוע התוכנית החל מחלוף יום מסחר אחד ממועד פרסום הדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי של שנת 2023, ועד למוקדם מביין: (1) רכישת מניות של החברה בהיקף של 33 מליון דולר (כאשר העלות המצטברת תיקבע לפי שער החליפין הידוע במועד כל רכישה), או (2) יום 31 במרס 2024. נכון למועד הדוח רכשה החברה 50,676 מניות ע.ג. בסך כולל של כ- 13 מליון דולר. (נכון ליום 26 במרס 2024 רכשה החברה סך הכל 128,160 מניות ע.ג. בסך כולל של כ- 32 מליון דולר)

ב. קרן תרגום של פעילות חוץ

קרן התרגום כוללת את כל הפרשי מטבע החוץ הנובעים מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ.

ג. קרנות הון

קרנות הון העיקריות כוללות: קרן גידור שכוללת את החלק האפקטיבי של השינוי הנצבר נטו בשווי ההון של מכשירים המגדרים את תזרים המזומנים והמתייחסים לעסקאות שגודרו, וטרם השפיע על הרווח או הפסד. קרן הון הכוללת זקיפה של הוצאות שכר כנגד גידול מקביל בהון בגין תשלומים מבוססי מניות לעובדים. קרן הון הכוללת את השינוי בשווי ההון של השקעות הנמדדות בשווי ההון דרך כולל אחר.

ד. באשר להקצאת כתבי אופציה לעובדים בחברה ובאיי.סי.אל, ראה באור 19, בדבר תשלומים מבוססי מניות.

ה. דיבידנד

1. לאחר מועד הדוח, ביום 27 במרס 2024, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של כ- 37 מליון דולר, וזאת בהתאם למדיניות דיבידנד שאושרה כאמור בסעיף ט' להלן. המועד הקובע הינו ביום 9 באפריל 2024 ומועד התשלום ביום 17 באפריל 2024.

2. ביום 15 בספטמבר 2022, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה בסך של כ- 276,888 אלפי ש"ח (כ- 80 מליון דולר ליום ההכרזה), המהווה כמחצית מסכום התמורה ממכירת בז"ן כאמור בבאור 7. הדיבידנד חולק, ביום 19 באוקטובר 2022.

באור 20 - הון וקרנות (המשך)

ו. רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלי מניות החברה				
		קרן תרגום של				
		פעילות חוץ				
		סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון		
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2023						
80	41	39	-	-	39	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(65)	(23)	(42)	-	(42)	-	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההון של גידורי תזרימי מזומנים
86	34	52	-	52	-	שינוי נטו בשווי הון של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
33	18	15	15	-	-	רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
2	-	2	-	2	-	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הון דרך רווח כולל אחר
(12)	(6)	(6)	(4)	(2)	-	מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
124	64	60	11	10	39	רווח כולל אחר לשנה, נטו ממס

באור 20 - הון וקרנות (המשך)

ו. רווח כולל אחר (המשך)

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלי מניות החברה				
		קרן תרגום של				
		פעילות חוץ	קרנות הון	יתרת עודפים	סה"כ	פעילות חוץ
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2022						
(146)	(91)	(55)	-	-	(55)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(203)	(67)	(136)	-	(136)	-	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
185	57	128	-	128	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(19)	-	(19)	-	(14)	(5)	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני שנוקפו לדוח רווח והפסד
10	-	10	-	11	(1)	חלק הקבוצה ברווח (הפסד) כולל אחר מפעילות מופסקת
83	46	37	37	-	-	רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
(28)	-	(28)	-	(28)	-	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
7	-	7	-	7	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידור שווי הוגן בגין השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(8)	(5)	(3)	(5)	3	(1)	מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
<u>(119)</u>	<u>(60)</u>	<u>(59)</u>	<u>32</u>	<u>(29)</u>	<u>(62)</u>	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

באור 20 - הון וקרנות (המשך)

1. רווח כולל אחר

סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלי מניות החברה			
		קרן תרגום של			
		פעילות חוץ	קרנות הון	יתרת עודפים	סה"כ
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2021					
(104)	(56)	(48)	-	-	(48)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ					
40	7	33	-	33	-
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים					
(30)	(8)	(22)	-	(22)	-
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד					
11	-	11	-	11	-
חלק הקבוצה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת					
85	46	39	39	-	-
רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת					
144	84	60	-	60	-
שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר					
4	-	4	-	4	-
שינוי נטו בשווי הוגן של גידור שווי הוגן בגין השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר					
(44)	(24)	(20)	(10)	(10)	-
מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר					
106	49	57	29	76	(48)
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס					

באור 21 - מכירות ועלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
6,955	10,015	7,536	מכירות *
			עלות המכירות
2,342	3,152	2,547	חומרים שנצרכו
906	937	875	עלויות בגין עובדים
418	414	454	פחת והפחתות
343	433	402	אנרגיה ודלק
340	52	591	אחרות
4,349	4,988	4,869	

* לפרטים בקשר למידע על בסיס אזוריים גאוגרפים ראה באור 29 להלן.

באור 22 - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
52	55	56	עלויות בגין עובדים
12	13	15	אחרות
64	68	71	

באור 23 - הוצאות מכירה, שינוע ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
742	792	714	הובלה ימית ויבשתית
171	188	176	עלויות בגין עובדים
154	201	203	אחרות
1,067	1,181	1,093	

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
172	173	151	עלויות בגין עובדים
45	45	44	שירותים מקצועיים
70	83	75	אחרות
287	301	270	

באור 25 - הכנסות והוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
12	-	-
14	22	-
16	9	1
-	3	3
-	2	-
9	-	-
11	-	8
-	15	-
-	8	10
62	59	22
17	17	1
-	-	65
14	6	45
11	-	-
8	-	-
10	7	17
60	30	128

הכנסות אחרות
 עלות שירות עבר
 רווח מימוש אחזקות
 רווח הון
 הכנסות משכירות
 היפוך הפרשה לפרישה מוקדמת לעובדים
 ביטול הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע
 ביטול הפרשה לתביעות משפטיות ותמורה מותנית
 שיפוי ביטוחי
 אחרות

הוצאות אחרות
 הפרשה לתביעות משפטיות
 מכשירים פיננסיים בשווי הוגן
 הפרשה לעלויות סגירת אתר, פינוי פסולת היסטורית
 ותוכנית התייעלות
 ירידת ערך רכוש קבוע ונכסים אחרים
 עלויות עסקה
 אחרות

באור 26 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(31)	-	-
(57)	-	-
-	(202)	(56)
(22)	(47)	(103)
-	(44)	(7)
(110)	(293)	(166)
193	202	210
96	-	-
-	159	55
-	100	54
7	11	7
23	7	13
319	479	339
18	10	7
301	469	332
191	176	166

הכנסות מימון
 שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
 המשמשים לגידור חשבונאי
 שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
 המשמשים לגידור כלכלי
 רווח נטו משינוי בשערי החליפין
 הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים ואחרים
 הכנסות מימון בגין הטבות לעובדים
 הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון
 הוצאות ריבית לבנקים ואחרים
 הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
 שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
 המשמשים לגידור חשבונאי
 שינוי נטו בשווי הוגן של מכשירים פיננסיים נגזרים
 המשמשים לגידור כלכלי
 אחרים ועמלות
 הוצאות מימון בגין הטבות לעובדים
 הוצאות מימון

בניכוי עלויות אשראי שהוונו
 הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד

הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

באור 27 - מסים על ההכנסה

א. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
145	872	252
93	281	(11)
22	14	46
260	1,167	287

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
 מסים שוטפים
 מסים בגין שנים קודמות
 מסים נדחים
סך הוצאות מסים על הכנסה

ב. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1,003	3,331	962
23%	23%	23%
231	766	221
-	265	62
(64)	(95)	(17)
7	14	58
-	(44)	-
(10)	1	(32)
3	8	6
93	281	(11)
(4)	(35)	(2)
4	6	2
260	1,167	287

רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוח רווח והפסד
 שיעור המס הסטאטוטורי
 מס מחושב לפי שיעור המס הסטאטוטורי של החברה
 תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
 היטל רווחי יתר
 מס מופחת עקב הטבות מס
 הפסדים לצורכי מס והפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים והוצאות לא מוכרות
 ניצול הפסדים משנים קודמות
 בגינם לא נרשמו מסים נדחים
 הפרשים הנובעים מניכוי נוסף ושעורי מס שונים מחברות מאוחדות בחוץ לארץ
 מס בגין דיבידנד
 מסים בגין שנים קודמות *
 הפרשים בבסיס מדידה (בעיקר שקל מול דולר)
 הפרשים אחרים
 מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

* בשנת 2022, הסכם שומות המיוחס להיטל רווחי יתר, כמתואר לעיל.

באור 27 - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

(1) נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכסי והתחייבויות מסים נדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל מיליוני דולר	אחרים מיליוני דולר	בגין הפסדים להעברה לצרכי מס מיליוני דולר	מלאי מיליוני דולר	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים מיליוני דולר	הפרשות לזכויות לעובדים מיליוני דולר
(247)	(22)	88	39	73	(425)
(23)	31	35	33	4	(126)
(8)	4	-	-	(12)	-
(4)	-	(4)	-	(1)	1
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021					
(282)	13	119	72	64	(550)
(57)	(4)	19	(22)	(5)	(45)
(12)	(4)	-	-	(8)	-
6	4	4	-	1	(3)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2022					
(345)	9	142	50	52	(598)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2023					

(2) המטבעות בהן נקובות יתרות המסים הנדחים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(8)	1	דולר
51	38	אירו
(377)	(428)	שקל
16	11	ליש"ט
28	24	ריאל ברזילאי
8	9	אחר
(282)	(345)	

(3) מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(22)	(12)	(8)	רווחים אקטוארים של הטבה מוגדרת
(21)	-	-	שינויים בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	4	(4)	שינויים בשווי הוגן של נגזרים מגדרים
(1)	(11)	(9)	מסים בגין הפרשי שער על הלוואה הונית לחברה מאוחדת
(44)	(19)	(21)	הכלולים בהפרשי תרגום

באור 27 - מסים על ההכנסה (המשך)

המסים השוטפים והנדחים לתקופות המדווחות מחושבים בהתאם לשיעור המס המוצג להלן:

ד. מיסוי החברות בישראל

1. שיעור המס הסטטוטורי בישראל הינו 23%.
2. הטבות במס מכוח החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - חוק העידוד)

(א) מפעל מוטב

מתקני הייצור של כמה מהחברות המאוחדות של אי.סי.אל בישראל (להלן - החברות בנות) קיבלו מעמד של "מפעל מוטב" על פי חוק העידוד, כנוסחו לאחר תיקון מס' 60 לחוק שפורסם בחודש אפריל 2005. ההטבה ממנה נהנות החברות בנות היא בעיקר שיעורי מס מופחתים.

במסלול "אירלנד", החל משנת 2008 שילמה אי.סי.אל מס מופחת בשיעור של 11.5% על חלק מהכנסותיה. ההטבה הנובעת ממסלול "אירלנד" הסתיימה בשנת 2017, עם החרגת ישות אחת בישראל, שביחס אליה הסתיימה ההטבה בשנת 2021.

החלק הזכאי להטבות בשיעורי המס, מתוך ההכנסה החייבת, מחושב בהתבסס על היחס שבין המחזור של "המפעל המוטב" לבין כלל המחזור של אי.סי.אל. המחזור המיוחס ל"מפעל המוטב" מחושב בדרך כלל על פי הגידול במחזור ביחס למחזור "בסיס", שהינו ממוצע המחזורים בשלוש השנים שקדמו לשנת הבחירה של "המפעל המוטב".

חברה בעלת מפעל מוטב המחלקת דיבידנד מההכנסה הפטורה, תהא חייבת, בשנת המס שבה חולק הדיבידנד, במס חברות על סכום הדיבידנד המחולק (לרבות סכום מס החברות החל בשל חלוקתו) בשיעור המס שחל עליה על פי חוק העידוד בשנה שבה הופקה ההכנסה אילולא הייתה פטורה.

בחודש בנובמבר 2021 פורסם בישראל חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), הכולל מספר רב של תיקוני והסדרי חקיקה, לרבות תיקון לסעיף 74 לחוק העידוד, (להלן - "התיקון").

התיקון קובע כי בכל חלוקת דיבידנד על-ידי חברות המחזיקות ברווחים צבורים שהיו פטורים ממס טרם חלוקתם כדיבידנד ("רווחים כלואים"), חלק מסוים מן החלוקה ייחשב לחלוקה של רווחים כלואים כאמור, אשר ימוסו באופן מלא בעת שחרורם.

בנוסף, פורסמה הוראת שעה במסגרת חוק העידוד, שתוקפה היה עד ליום 14 בנובמבר 2022, אשר הציעה הסדר תשלום מס מופחת לחברות שיש להן רווחים כלואים. הזכאות לשיעור מס חברות מוטב הותנתה, בין היתר, בביצוע השקעות במפעלי התעשייה של החברה במהלך תקופה בת חמש שנים, בהתאם לנוסחה הקבועה בתיקון.

בחודש דצמבר 2021, הכירה אי.סי.אל בהפרשה למס בגין שחרור רווחים כלואים בסכום כולל של 47 מיליון דולר. לא נדרשת הפרשה נוספת למס בגין הרווחים הכלואים שטרם שוחררו שהסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר 2023, לסך של כ- 950 מיליון ש"ח (כ- 262 מיליון דולר).

(ב) מפעל מועדף

בחודש דצמבר 2010, אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011-2012, אשר במסגרתו תוקן חוק העידוד (להלן - התיקון). תוקפו של התיקון הינו מיום 1 בינואר 2011 והוראותיו יחולו ביחס להכנסה מועדפת שהופקה או שנצמחה בידי מפעל מועדף, כהגדרתו בתיקון, בשנת 2011 ואילך. התיקון אינו חל על מפעל תעשייתי שהוא מכרה, מפעל אחר להפקת מחצבים או מפעל לחיפוש נפט. לפיכך, לא יוכלו מפעלים של אי.סי.אל אשר מוגדרים כמפעלי כרייה והפקת מחצבים ליהנות משיעורי המס המוצעים במסגרת התיקון.

שיעורי המס שיחולו על הכנסה מועדפת בישראל:

- (1) הכנסה מועדפת באזור פיתוח א' - 7.5%.
- (2) הכנסה מועדפת בשאר האזורים במדינה - 16%.

בחודש נובמבר 2015, אושר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית אשר הרחיב את ההחרגה לכלל פעילות המפעל עד המוצר הסחיר הראשון (לפרטים נוספים ראה סעיף 4 להלן). עם זאת, לא יבוטלו הטבות מס להן היה זכאי מפעל מוטב בגין השקעות שנעשו עד ליום 31 בדצמבר 2012, לפיכך, אותם מפעלים יוכלו ליהנות מהטבות המס בגין השקעות כאמור, בהתאם להוראות החוק הישן.

עוד נקבע בתיקון, כי לא יחול מס על דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעלת מניות שהיא חברה תושבת ישראל. בגין דיבידנד שיחולק מתוך הכנסה מועדפת לבעל מניות יחיד או לתושב חוץ, יחול מס בשיעור של 20% אלא אם יחול שיעור מס נמוך יותר בכפוף לאמנות למניעת כפל מס.

באור 27 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסוי החברות בישראל (המשך)

3. חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969

(א) חלק מהחברות המאוחדות של אי.סי.אל בישראל הן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק האמור לעיל. בנוגע לבניינים, מכונות וציוד שבבעלות ובשימוש מפעל תעשייתי כל שהוא, אי.סי.אל זכאית לתבוע ניכוי פחת מואץ כמפורט בתקנות מס הכנסה - תיאומים בשל אינפלציה (שיעורי פחת), התשמ"ו - 1986 המתירות לכל מפעל תעשייתי ניכוי פחת מואץ, החל משנת המס שבה הוכנס הנכס לראשונה לשימוש.

(ב) המפעלים התעשייתיים שבבעלות חלק מהחברות המאוחדות של אי.סי.אל בישראל הם בני קו ייצור משותף או פעילות ענפית תעשייתית דומה ומתוקף כך, מגישות החברות הללו, יחד עם אי.סי.אל דוח מס מאוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לכך, זכאית כל אחת מהחברות האמורות, לקזז את הפסדיה לצורכי מס מההכנסה החייבת של יתר החברות.

4. מיסוי משאבי טבע

היטלי ומיסי המדינה על משאבי הטבע בישראל כוללים שלושה מרכיבים: תמלוגים, היטל על רווחי יתר ממשאבי טבע ומס חברות.

תמלוגים

בהתאם לפקודת המכרות, שיעור התמלוגים בעד כל המחצבים המופקים יעמוד על 5%. עבור הפקת פוספטים, שיעור התמלוג עומד על 5% משווי הכמות המופקת הנמכרת.

בהתאם לחוק זיכיון ים המלח תשכ"א-1961 שיעור התמלוגים עבור אשלג, ברום ומגנזיום יעמוד על 5% משווי הכמות הנמכרת.

היטל על רווחי יתר ממשאבי טבע

חוק "מיסוי רווחים ממשאבי טבע" (להלן-החוק) הינו בתוקף מיום 1 בינואר 2016. החוק חל על מינרלי ברום, פוספט ומגנזיום החל משנת 2016 ועל אשלג - החל משנת 2017. רווח היתר, אשר יחושב לכל משאב בנפרד, הינו הרווח התפעולי של המשאב, בהתאם לדוחות רווח והפסד חשבונאיים, עליו יבוצעו התאמות מסוימות. הרווח החייב בהיטל מבוסס על הרווח התפעולי המתואם של המוצר הסחיר הראשון מהמינרל, בניכוי 5% על ההון החוזר לסוף שנה של המינרל, וניכוי סכום אשר יבטא 14% תשואה על הרכוש הקבוע המשמש להפקת המחצב ומכירתו (להלן- תשואה על הרכוש הקבוע). על רווח היתר, כאמור, יוטל היטל פרוגרסיבי בשיעור שיקבע על פי גובה התשואה על הרכוש הקבוע, באותה שנה. בעבור תשואה על הרכוש הקבוע שבין 14%-20% יוטל היטל רווחי יתר בשיעור של 25% ועל תשואה הגבוהה מ-20% יוטל היטל רווחי יתר בשיעור של 42%. בשנים שבהן רווח היתר יהיה שלילי, יעבור רווח היתר השלילי משנה לשנה ויהווה "מגן מס" בשנת המס העוקבת. החישובים לעיל, כולל הזכות להשתמש ברווחי יתר שליליים בגין שנים קודמות, נעשים בנפרד, ללא זכות קיזוז, לכל אחת מפעילויות הפקת ומכירת משאבי הטבע.

תחולת היטל רווחי יתר ממשאבי טבע - היטל רווחי יתר ממשאבי הטבע יחול רק על רווחי היתר הנובעים מעצם הפקה ומכירה של כל אחד מהמשאבים הבאים: אשלג, ברום, מגנזיום ופוספט ולא על רווחים הנובעים מפעילות ההמשך התעשייתית. חישוב היטל רווחי יתר יבוצע בנפרד עבור כל זיכיון כרייה של משאב. יחד עם זאת, בקשר עם מגנזיום, נקבע כי החל משנת 2017, במכירת קרנליט על ידי מפעלי ים המלח (מי"ה) למגנזיום ורכישה בחזרה של תוצר לוואי מסוג סילבניט על-ידי מי"ה, תחייב מגנזיום את מי"ה ב-100 דולר לטון אשלג המופק מהסילבניט (צמוד למדד מחירים לצרכן).

נקבע מנגנון לקביעת מחיר השוק בעסקאות במשאבי טבע הנעשות בין צדדים קשורים בישראל וכן מנגנון לחישוב אופן ייחוס ההוצאות בין הפקה ומכירה של משאב טבע לבין פעילויות ההמשך.

לגבי משאב הברום, מחיר המכירה של ברום הנמכר לצדדים קשורים בישראל ובחו"ל אשר נעשה שימוש בברום לייצור תרכובות ברום. יהיה בכל שנת מס הגבוה מבין:

(א) המחיר בפועל בעסקת המכירה.

(ב) מחיר שיניב רווח תפעולי בשיעור 12% ליצרן תרכובות ברום, מתוך המכירות של תרכובות ברום.

לגבי משאב הפוספט, מחיר המכירה של פוספט הנמכר לצדדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצרי המשך יהיה בכל שנת מס, הגבוה מבין:

(א) המחיר בפועל בעסקת המכירה.

(ב) מחיר שיותיר רווח תפעולי בשיעור 12% ליצרן מוצרי ההמשך, מתוך ההכנסה ממכירת מוצרי ההמשך שהופקו מן הפוספט.

(ג) עלויות ההפקה והתפעול המיוחדות ליחידת פוספט.

באור 27 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסוי החברות בישראל (המשך)

4. מיסוי משאבי טבע (המשך)

תיקון מס' 3 לחוק:

בחדש נובמבר 2021 אושר בכנסת תיקון מס' 3 לחוק, לפיו יחול שינוי בהסדר גביית המס, כך שחברות יידרשו לשלם 75% מהיטל רווחי היתר השנוי במחלוקת, בעקבות החלטה בהשגה על שומה לפי מיטב שפיטה, אשר הוגש עליה ערעור לבית המשפט המחוזי, ובטרם פסיקת בית המשפט. לפני התיקון, תשלום מלוא היטל רווחי היתר המצוי במחלוקת לא נדרש עד למותן החלטת בית המשפט.

הסכם שומות - היטל רווחי יתר

בחדש יוני 2022, נחתם הסדר פשרה עם רשות המיסים בישראל, במסגרתו נקבעו שומות סופיות בגין שנות המס -2016-2020 וכן מתווה הבנות לגבי חישוב היטל הרווחי יתר לשנים 2021 ואילך. כתוצאה מכך, בשנת 2022, רשמה אי.סי.אל הוצאות מיסים בגין שנים קודמות בסך של 188 מיליון דולר.

מס חברות

חוק עידוד השקעות הון תוקן כך שהגדרת "מפעל להפקת מחצבים" תכלול את כלל פעילות המפעל עד להפקתו של משאב הטבע הסחיר הראשון של אשלג, ברום, מגנזיום ופוספטים. לפיכך, פעילות הכרוכה בהפקת המשאב הסחיר הראשון לא תהיה זכאית להטבות מס מכוח החוק, ואילו פעילות מוצרי המשך, דוגמת תרכובות ברום, חומצות, דשנים וכיו"ב, תהיה זכאית להטבות מס מכוח החוק.

מההכנסה החייבת לצורכי מס של אי.סי.אל, ינוכה היטל רווחי יתר ממשאבי הטבע, ועל היתרה אי.סי.אל תשלם מס חברות כנהוג בישראל.

ה. מיסוי החברות המאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות של אי.סי.אל שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות העיקריות מחוץ לישראל הינם:

מדינה	שיעור מס	הפניה
ברזיל	34%	
גרמניה	29%	
ארצות הברית	26%	(1)
הולנד	25.8%	
ספרד	25%	
סין	25%	
אנגליה	25%	(2)

(1) שיעור המס לעיל הינו ממוצע משוקלל וכולל שיעורי מס פדרלי ומדיני, שיעור מס שונה עשוי לחול בכל שנה ספציפית כתוצאה מייחוס הכנסות שונה בכל שנה בין המדינות השונות.

(2) החל מיום 1 באפריל 2023, שיעור המס באנגליה גדל מ19% ל25%

באור 27 - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. הפסדים להעברה לצורכי מס

יתרות ההפסדים לצרכי מס המועברות לשנים הבאות, בקבוצה שבגינן הוכרו נכסי מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2023, הינן כ- 476 מיליון דולר, בחברה לא הוכרו נכסי מסים נדחים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 (31 בדצמבר 2022, כ- 384 מיליון דולר נכסי מסים נדחים שהוכרו בקבוצה, לא הוכרו מסים נדחים בחברה).

יתרות ההפסדים לצרכי מס המועברות לשנים הבאות בקבוצה ובחברה שבגינן לא נזקפו מסים נדחים ליום 31 בדצמבר 2023 הינן כ- 411 מיליון דולר וכ- 93 מיליון דולר, בהתאמה (31 בדצמבר 2022, כ- 467 מיליון דולר וכ- 246 מיליון דולר, בהתאמה).

נכון למועד הדוח, הפסדי הון לצרכי מס המועברים לשנים הבאות, בקבוצה ובחברה, בגינם לא נוצרו מסים נדחים, הינם כ- 2,557 מיליון דולר וכ- 2,358 מיליון דולר בהתאמה (31 בדצמבר 2022, כ- 2,393 מיליון דולר וכ- 2,204 מיליון דולר, בהתאמה).

ז. שומות מס

1. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2016 ולמרבית חברות המטה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020, זאת בהתאם להסכמי שומות שנחתמו עם רשות המסים בישראל. בחודש דצמבר 2022, רשות המסים בישראל הגישה לחברה שומה בגין שנת 2017, הכוללת דרישת תשלום מס נוסף בסך של כ- 34 מיליון ש"ח (כ- 10 מיליון דולר). בחודש מרס 2023, הגישה החברה השגה לרשות המסים בגין השומה לשנת 2017. להערכת החברה ההפרשה בדוחות הכספיים מספקת.

2. לאיי.סי.אל ולחברות התפעוליות העיקריות שלה בישראל (מפעלי ים המלח, רותם ישראל, ברום ים המלח, מגנזיום ים המלח ותרכובות ברום) יחד עם מרבית החברות הנוספות של איי.סי.אל בישראל הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת 2019. לחברות אחרות של איי.סי.אל בישראל הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת 2018. לחברות מאוחדות עיקריות מחוץ לישראל של איי.סי.אל הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנים 2015-2019.

באור 28 - רווח למניה

הנתונים ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה

א. רווח המיוחס לבעלי מניות רגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

88	953	273
----	-----	-----

רווח לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות (בסיסי)

11.54	124.96	35.80
-------	--------	-------

רווח בסיסי למניה מיוחס לבעלים

11.53	124.93	35.79
-------	--------	-------

רווח מדולל למניה מיוחס לבעלים

ב. ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

2021	2022	2023
אלפי מניות רגילות		

7,626	7,626	7,627
-------	-------	-------

ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך חישוב:
הרווח הבסיסי למניה

7,629	7,628	7,628
-------	-------	-------

הרווח המדולל למניה

* לפרטים בקשר לרווח (הפסד) בסיסי ומדולל למניה המיוחס לפעילות המופסקת בגין שנים 2022 ו 2021 ראה באור 7.

באור 29 - מידע על בסיס אזורי גאוגרפים

א. הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של הקבוצה בהתאם למיקום הגאוגרפי של אתרי הייצור העיקריים מהם הופקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
3,526	5,611	3,595	ישראל
2,437	3,361	2,610	אירופה
897	1,038	999	צפון אמריקה
861	1,123	788	אסיה
1,095	1,994	1,482	דרום אמריקה
56	61	52	אחרים
8,872	13,188	9,526	
(1,917)	(3,173)	(1,990)	מכירות בינחברתיות באיי.סי.אל
6,955	10,015	7,536	סך הכנסות

ב. הטבלה להלן מציגה את הנכסים הלא שוטפים לפי מיקום גאוגרפי של הנכסים *:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
4,435	4,677	ישראל
1,474	1,581	אירופה
461	441	אסיה
407	456	דרום אמריקה
346	369	צפון אמריקה
4	5	אחר
7,127	7,529	סך נכסים

* מורכב בעיקר מרכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ומלאי שאינו שוטף.

ג. הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של הקבוצה בהתאם למיקום הגאוגרפי של הלקוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
% מתוך המכירות	מיליוני דולר	% מתוך המכירות	מיליוני דולר	% מתוך המכירות	מיליוני דולר	
17	1,178	22	2,200	20	1,530	ברזיל
15	1,060	15	1,495	14	1,059	סין
16	1,091	15	1,457	17	1,262	ארצות הברית
3	213	5	505	3	196	הודו
6	386	4	448	6	428	בריטניה
5	345	4	417	5	340	גרמניה
4	280	4	365	5	348	ספרד
4	291	3	344	4	274	ישראל
4	270	3	305	3	254	צרפת
2	127	3	264	2	171	הולנד
24	1,714	22	2,215	21	1,674	אחר
100	6,955	100	10,015	100	7,536	סך הכל

באור 29 - מידע על בסיס אזורי גאוגרפיים (המשך)

ד. הטבלה להלן מציגה את סיווג המכירות של מגזרי פעילות אי.סי.אל בהתאם למיקום הלקוח:

סך הכל מאוחד	התאמות למאוחד	פעילויות אחרות	פתרונות צמיחה	פתרונות פוספט	אשלג	מוצרים תעשייתיים
			מיליוני דולר			

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023

2,332	(209)	20	746	719	624	432
1,744	(30)	14	257	603	539	361
1,665	(5)	-	753	368	524	25
1,351	(12)	2	138	614	260	349
444	(212)	3	179	179	235	60
<u>7,536</u>	<u>(468)</u>	<u>39</u>	<u>2,073</u>	<u>2,483</u>	<u>2,182</u>	<u>1,227</u>

אירופה
אסיה
דרום אמריקה
צפון אמריקה
שאר העולם
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2022

2,809	(242)	18	880	881	698	574
2,743	(32)	-	286	817	1,008	664
2,315	(8)	-	849	496	938	40
1,577	(10)	1	166	654	365	401
571	(323)	4	241	258	304	87
<u>10,015</u>	<u>(615)</u>	<u>23</u>	<u>2,422</u>	<u>3,106</u>	<u>3,313</u>	<u>1,766</u>

אירופה
אסיה
דרום אמריקה
צפון אמריקה
שאר העולם
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2021

2,159	(162)	23	727	611	430	530
1,876	(23)	1	206	617	478	597
1,305	(5)	-	436	343	467	64
1,186	(5)	1	127	491	209	363
429	(195)	3	174	192	192	63
<u>6,955</u>	<u>(390)</u>	<u>28</u>	<u>1,670</u>	<u>2,254</u>	<u>1,776</u>	<u>1,617</u>

אירופה
אסיה
דרום אמריקה
צפון אמריקה
שאר העולם
סך הכל

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטור) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר
1	1.6	1	2.2	1	2.2
1	1.1	1	1.9	1	1.7
	<u>2.7</u>		<u>4.1</u>		<u>3.9</u>

תגמול והטבות לעובדים לטווח קצר (1)

תשלומים מבוססי מניות (2)

- (1) לפרטים נוספים ראה סעיף ט' להלן.
 (2) באשר לאופציות שהוענקו על ידי אי.סי.אל ליואב דופלט, מנכ"ל החברה המשמש גם כיו"ר דירקטוריון של אי.סי.אל, ראה באור 19 לעיל. באשר לאופציות למניות אקווה ו- NOAP המוחזקות על ידי החברה שהוענקו ליואב דופלט, מנכ"ל החברה ראה באור 17 ט' לעיל.

הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (נכלל בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021		2022		2023	
מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר
8	0.6	8	0.9	7	0.6

דירקטורים שאינם מועסקים

ב. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2021	2022	2023	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
1	2	1	מכירות		
13	16	7	הוצאות תפעוליות		
1	1	1	הוצאות הנהלה וכלליות		
-	1	-	הכנסות אחרות		
(4)	6	(8)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו		

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023				
סה"כ בעלי עניין וצדדים קשורים	סה"כ בעלי עניין וצדדים קשורים	בעלי עניין וצדדים קשורים	קבוצת בנק	חברות הקשורות	מזומנים ושווי מזומנים
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
191	13	-	13	-	
89	213	-	213	-	
1	1	-	1	-	
2	1	-	-	1	

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות והלוואות לזמן קצר

חייבים אחרים לזמן קצר

התחייבויות שוטפות אחרות

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ד. עסקאות ויתרות עם חברות כלולות:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
2	-

לקוחות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
6	5	-
6	12	-
*-	*-	-
*-	*-	-

מכירות

הוצאות תפעוליות

הנהלה וכלליות

הכנסות מימון, נטו

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון דולר.

ה. בדבר שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה, ראה באור 1.ג.18.

ו. בחודש דצמבר 2017, בז"ן (עד ספטמבר 2022 היתה חברה כלולה), OPC (חברה ציבורית הנשלטת על ידי בעלי השליטה בחברה) ואיי.סי.אל, התקשרו כל אחת בהסכם לאספקת גז טבעי עם אנרגיאן. בהתאם להסכם בין איי.סי.אל לאנרגיאן, איי.סי.אל תהיה זכאית לרכוש כמות של עד 13 מיליארד מ"ק גז טבעי, לאורך תקופה של 15 שנה, בשווי של כ-1.8 מיליארד דולר. לפרטים נוספים, ראה באור 2.ג.18.

ז. בחודש אוקטובר 2020, איי.סי.אל ובז"ן (עד ספטמבר 2022 היתה חברה כלולה) חתמו, כל אחת בנפרד, על הסכם לאספקה של גז טבעי לתקופת גישור עם מאגר תמר, לאחר משא ומתן משותף מול הספק ואישור בעלי מניות איי.סי.אל. לפרטים נוספים ראה באור 2.ג.18.

ח. הקבוצה מתקשרת, מעת לעת, במהלך העסקים הרגיל ובתנאי שוק עם קבוצת בנק מזרחי לביצוע מגוון פעילויות בנקאיות.

ט. עד ליום 1 ביולי 2022, החברה ואיי.סי.אל, היו צדדים להסכם שירותי ניהול, תמורת דמי ניהול שנתיים של מיליון דולר בתוספת מע"מ. החל מיום 1 ביולי 2022 הופסק הסכם הניהול על ידי הצדדים. במסגרת סיום ההסכם כאמור, עודכן תגמול מנכ"ל החברה והחל מחודש יולי 2022, זכאי המנכ"ל לכמחצית מתגמולו מאיי.סי.אל בגין כהונתו כיו"ר דירקטוריון איי.סי.אל (טרם השינוי החברה נשאה בעיקר תנאי התגמול). בנוסף החל מיולי 2022 ואילך לדירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה (למעט מר יואב דופלט מנכ"ל החברה) ישולם התגמול במזומן המוענק לדירקטורים. סמנכ"ל הכספים של החברה, ביקש כי תגמול הדירקטורים במזומן לו הוא זכאי, יומחה וישולם ישירות לחברה, או שישולם ישירות לו, על-פי הוראות החברה.

באור 31 - מכשירים פיננסיים

א. כללי

לקבוצה פעילות בינלאומית ענפה במסגרתה היא חשופה לסיכונים אשראי, סיכונים נזילות וסיכונים שוק (הכולל סיכון מטבע, סיכון ריבית וסיכונים מחירים אחרים). כדי לצמצם את החשיפה לסיכונים אלה, מחזיקה הקבוצה מכשירים פיננסיים נגזרים (כגון: עסקאות אקדמה, עסקאות החלפה ואופציות) על מנת להקטין את החשיפה לסיכונים מטבע חוץ, סיכונים מחירי סחורות אנרגיה והובלה ימית וסיכונים ריבית. הקבוצה מחזיקה במכשירים פיננסיים נגזרים לגידור החשיפה לשינויים בתזרימי המזומנים של הלוואות ואגרות חוב שהונפקו שחלקם מהווה גידור חשבונאי. כמו כן, החברה מחזיקה, מעת לעת, במכשירים פיננסיים נגזרים לצמצום החשיפה לסיכון מטבע אשר מטופלים כמכשירים מגדרים במסגרת יישום חשבונאות גידור שווי הוגן.

עסקאות הנגזרים נעשות עם תאגידים פיננסיים מקומיים ובינלאומיים גדולים ולפיכך הנהלת הקבוצה מאמינה שסיכון האשראי בגיבן נמוך.

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

בכדי להתמודד עם סיכונים אלו וכמפורט להלן, מתקשרת הקבוצה בעסקאות עם מכשירים פיננסיים נגזרים. להלן הרכב הנגזרים:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר

נגזרים המוצגים במסגרת נכסים שוטפים

נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור
נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור כלכלי

סה"כ

8	10
3	43
11	53

נגזרים המוצגים במסגרת נכסים בלתי שוטפים

נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור

סה"כ

24	1
24	1

נגזרים המוצגים במסגרת התחייבויות שוטפות

נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור
נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור כלכלי
אופציות רכש על מניות בז"ן

סה"כ

23	11
28	4
19	-
70	15

נגזרים המוצגים במסגרת התחייבויות בלתי שוטפות

נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור

סה"כ

10	26
10	26

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. המסגרת לניהול סיכונים

ניהול הסיכונים של חברות הקבוצה מבוצע על ידי המסגרת לניהול השוטף של החברות. חברות הקבוצה עוקבות אחרי היקף החשיפות וההגנות בגין הסיכונים השונים המתוארים בהמשך. מדיניות ההגנות בכל סוגי החשיפות נדונה בדירקטוריונים של החברות.

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של הקבוצה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריונים של החברות. הדירקטוריון מינה את סמנכ"ל הכספים של החברה לניהול הסיכונים בחברה ובחברות המטה. ועדות הכספים של החברה ושל אי.סי.אל מקבלות דיווח מידי רבעון ודנות בניהול הסיכונים של החברות, במסגרת הדיון בתוצאות הרבעוניות, כבקרה על יישום המדיניות ולצורך עדכון המדיניות, אם נדרש. הנהלות החברות מיישמות את המדיניות שנקבעה תוך התייחסות להתפתחויות בפועל ולציפיות בשווקים השונים.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון, על פי תוכנית עבודה הנקבעת מעת לעת, מפקחת גם על מעקב ההנהלה אחר ביצוע מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

ג. סיכון אשראי

(1) כללי

(א) סיכונים אשראי לקוחות

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לקבוצה באם לקוח או צד שכנגד לנכס פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים וכן מהשקעות בניירות ערך.

אי.סי.אל מוכרת למגוון ולמספר רב של לקוחות, ובתוכם גם לקוחות שיתרת האשראי שלהם הינה בהיקף מהותי. מאידך, אין לאי.סי.אל ריכוז מכירות ללקוחות בודדים.

לאי.סי.אל מדיניות קבועה לבטח את סיכון האשראי של כל לקוחותיה על ידי קניית ביטוח אשראי מחברות הביטוח, למעט מכירות לגופים ממשלתיים ומכירות בסכומים קטנים. מרבית כל יתר המכירות מבוצעות רק אחרי קבלת אישור כיסוי בהיקף מתאים מחברת ביטוח או בטחונות אחרים ברמה דומה. חלק מהחברות הברזילאיות משתמשות במודל לא מבוסס המבוסס על חיתום גילוי עצמי, עם מבנה בטחונות מקומי ומדיניות ועדת אשראי.

השימוש בחברת ביטוח אשראי כאמור מעניק ניהול סיכון אשראי מקצועי ואובייקטיבי על ידי גוף חיצוני מומחה והעברת רוב רובו של סיכון האשראי לצד ג'. יחד עם זאת, ההשתתפות העצמית המקובלת בביטוח אשראי הינה 10% (ובמקרים מעטים שיעור גבוה יותר) המותירה חלק מהסיכון מסך הסכום המבוטח בידי אי.סי.אל.

בנוסף, לאי.סי.אל השתתפות עצמית נוספת בסך של כ- 6 מיליון דולר מצטבר לשנה באמצעות חברת ה-captive שהינה חברת ביטוח משנה בבעלות מלאה של אי.סי.אל.

מרבית לקוחות אי.סי.אל סוחרים עמה שנים רבות ולעיתים נדירות נגרמו הפסדי אשראי לאי.סי.אל. הדוחות הכספיים כוללים הפרשות ספציפיות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת הנהלת אי.סי.אל, את ההפסד הגלום בחובות, שגבייתם מוטלת בספק.

(ב) סיכונים אשראי פיקדונות

חברות הקבוצה מפקידות את יתרת הנכסים הכספיים הנזילים שלהן בפיקדונות בנקאיים ובניירות ערך. כל הפיקדונות מופקדים בקבוצה מגוונת של בנקים מובילים תוך פיזור נאות בינם ועם עדיפות לתאגידים בנקאיים הנותנים הלוואות לקבוצה.

(2) חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית. החשיפה המרבית לסיכון האשראי בתאריך הדוח, היתה כדלקמן:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
מיליוני דולר		
762	537	מזומנים ושווי מזומנים
728	1,030	השקעות ופיקדונות לזמן קצר
1,583	1,376	לקוחות
71	163	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
55	23	מכשירים נגזרים ויתרות אחרות לזמן ארוך
3,199	3,129	

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון אשראי (המשך)

(2) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין לקוחות, לתאריך הדוח לפי אזורים גיאוגרפיים היתה כדלקמן:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
457	352	אירופה
242	196	צפון אמריקה
434	409	דרום אמריקה
317	313	אסיה
104	80	ישראל
31	26	אחר
1,585	1,376	

(3) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	
שלא נרשמה בגינם ירידת ערך	שלא נרשמה בגינם ירידת ערך	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(3)	(3)	אינם בפיגור
1,485	1,258	פיגור של עד 3 חודשים
-	102	פיגור של עד 3 חודשים
97	27	פיגור של מעל 12 חודשים
10	2	
(4)	(2)	
1	1,389	
(1)	(13)	
(8)		

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות היתה כדלקמן:

2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
9	8	יתרה ליום 1 בינואר
1	5	הפרשה נוספת
(2)	-	ביטול הפרשה
8	13	יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהקבוצה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת הקבוצה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים.

הקבוצה מנהלת את סיכון הנזילות באמצעות החזקת יתרות מזומנים, פקדונות לזמן קצר, ומסגרות אשראי בנקאיות מובטחות.

להלן מועדי הפירעון החוזיים של ההתחייבויות הפיננסיות בסכומים בלתי מהוונים וזאת בהתבסס על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית:

31 בדצמבר 2023

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	3-5 שנים	מעל חמש שנים
מיליוני דולר					
333	352	352	-	-	-
912	912	912	-	-	-
187	187	187	-	-	-
2,123	2,889	673	292	551	1,373
1,150	1,290	167	501	549	73
41	61	15	17	21	8
4,746	5,691	2,306	810	1,121	1,454

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומנותני אשראי אחרים *
ספקים
התחייבויות שוטפות אחרות
אגרות חוב **
הלוואות לזמן ארוך ואחרים **

**התחייבויות פיננסיות - מכשירים
נגזרים**

נגזרים על ריבית ומט"ח

סך הכל

31 בדצמבר 2022

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	3-5 שנים	מעל חמש שנים
מיליוני דולר					
313	322	322	-	-	-
1,006	1,006	1,006	-	-	-
213	213	213	-	-	-
2,503	3,520	407	783	622	1,708
1,184	1,134	161	522	451	-
44	68	35	7	17	9
19	19	19	-	-	-
5,282	6,282	2,163	1,312	1,090	1,717

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

אשראי מתאגידים בנקאיים
ומנותני אשראי אחרים *
ספקים
התחייבויות שוטפות אחרות
אגרות חוב **
הלוואות לזמן ארוך ואחרים **
התחייבויות פיננסיות -

מכשירים נגזרים

נגזרים על ריבית ומט"ח
אופציות (רכש) על מניות בז"ן

סך הכל

* ללא חלויות שוטפות.
** כולל חלויות שוטפות.

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק

סיכון שוק הוא סיכון ששינויים במחיר השוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הוניים ישפיעו על השווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי. במהלך העסקים הרגיל חברות הקבוצה מתקשרות במכשירים נגזרים לצורך ניהול סיכוני שוק. העסקאות האמורות מתבצעות בהתאם לקווים המנחים שנקבעו על ידי הדירקטוריון של החברות. לרוב, מתקשרות חברות הקבוצה בעסקאות גידור לצורך מניעת חשיפות הנוצרות בפעילותן. חלק מהעסקאות שנקשרו אינן עומדות בתנאים להכרה כגידור חשבונאי ולכן הפרשים בשווי ההוגן בגינם נזקפים לרווח והפסד.

(1) סיכון מטבע חוץ

המטבע הפונקציונלי של הקבוצה הוא דולר ארה"ב. החשיפות של חברות הקבוצה נמדדות ביחס לשינויים בשער הדולר לבין המטבעות האחרים בהם הן פועלות.

הקבוצה חשופה לסיכון מטבע בגין מכירות, קניות נכסים והתחייבויות הנקובים במטבעות השונים ממטבע הפעילות של חברות הקבוצה. עיקר החשיפה הינה למטבעות השקל, האירו, הלירה שטרלינג, היואן הסיני, כתר נורבגי, ריאל ברזילאי והלירה טורקית.

הקבוצה עושה שימוש בנגזרי מטבע חוץ, עסקאות אקדמה (Forward) ואופציות מטבע כולן כדי להגן עליה מפני הסיכון שתזרימי המזומנים הסופיים הנובעים מנכסים והתחייבויות קיימים ומכירות ורכישות של טובין במסגרת התקשרויות איתנות או צפויות (על פי תקציב של עד שנה אחת), הנקובים במטבע חוץ יושפעו משינויים בשערי חליפין.

החברה חשופה לשינויים בשער החליפין של הדולר מול הכתר הנורווגי בגין השקעותיה באקווה וב NOAP. החברה בוחנת, מעת לעת, ביצוע עסקאות הגנה לצורך הקטנת החשיפה לסיכון בשינוי שערי החליפין של הדולר מול הכתר הנורווגי. החברה מתקשרת, מעת לעת, בעסקאות אקדמה (Forward) לצורך גידור החשיפה, העסקאות כאמור מטופלות תוך יישום כללי חשבונאות גידור שווי הוגן.

הקבוצה חשופה לשינויים בשער החליפין של השקל והאירו מול הדולר בגין הקרן והריבית שבאגרות חוב, הלוואות, עלויות עבודה, מכירות והוצאות תפעול אחרות. אסטרטגית ניהול הסיכונים בקבוצה היא לגדר את השינויים בתזרימי המזומנים הנובע מההתחייבויות, עלויות עבודה ועלויות תפעול אחרות הנקובות בשקלים באמצעות נגזרים. חשיפות אלו מגודרות, מעת לעת, בהתאם להערכת החשיפה והסיכונים המובנים, כנגדם בוחרת הקבוצה להגן וזאת בהתאם לאסטרטגיית ניהול הסיכונים של הקבוצה.

לאור האמור לעיל, ייעדה אי.סי.אל מספר עסקאות אקדמה ואופציות לשם גידור תזרימי ויישמה חשבונאות גידור. עסקאות אלה, הכוללות חלק מעלויות העבודה ועלויות התפעול אחרות הנקובות בשקל ומכירות הנקובות באירו, נועדו להבטיח את השפעת השינוי בשער הדולר ביחס לחלק המגודר, ובכך להגן על הרווח התפעולי מפני תנודות בשערי המטבע. אי.סי.אל מיישמת יחס גידור של 1:1. המקור העיקרי לחוסר אפקטיביות אפשרי של יחסי גידור אלה הוא פערי תזמון זניחים בין הפריט המגודר לבין מכשיר הגידור. נכון למועד עסקת הגידור, היתרה הכוללת של מכשירי הגידור הסתכמה לסך של כ-390 מיליון דולר.

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ (המשך)

(א) החשיפה לסיכון מטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2023

דולר	שקל חדש לא צמוד	אירו	ליש"ט	כתר נורבגי	יואן סיני	ריאל ברזילאי	אחרים
מיליוני דולר							
191	6	10	15	-	230	65	20
823	198	1	-	-	5	-	3
-	-	-	-	-	-	-	-
523	66	261	58	-	78	355	35
63	17	22	1	-	1	1	5
-	-	-	-	50	-	-	-
10	1	4	-	-	-	7	-
1,610	288	298	74	50	314	428	63
632	245	143	24	-	3	6	-
194	308	225	33	-	57	91	4
44	32	82	3	-	11	14	1
938	822	689	12	-	28	19	4
1	-	39	-	-	-	1	-
1,809	1,407	1,178	72	-	99	131	9
(199)	(1,119)	(880)	2	50	215	297	54
-	735	12	8	-	-	14	136
-	345	-	-	-	-	-	-
-	-	45	12	-	-	-	5
-	753	-	-	-	-	-	-
-	1,833	57	20	-	-	14	141
(199)	714	(823)	22	50	215	311	195

מכשירים לא נגזרים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות ופקדונות לזמן קצר
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
נכסים אחרים שאינם שוטפים
סך הכל נכסים פיננסיים

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים
התחייבויות שוטפות אחרות
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
התחייבויות אחרות שאינן שוטפות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

סך הכל מכשירים פיננסיים לא נגזרים, נטו

מכשירים נגזרים

עסקאות אקדמה
עסקאות אקדמה - גידור חשבונאי
צילינדר
החלפת דולר בשקל

סך הכל מכשירים נגזרים

חשיפה נטו

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ (המשך)

(א) החשיפה לסיכון מטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2022

דולר	שקל חדש לא צמוד	אירו	ליש"ט מיליוני דולר	כתר נורבגי	יואן סיני	ריאל ברזילאי	אחרים
236	151	17	7	-	306	30	15
646	75	2	-	-	2	-	3
-	82	-	-	-	-	-	-
659	89	329	73	-	78	308	47
17	16	18	1	-	-	1	8
-	-	-	-	38	-	-	-
25	1	2	-	-	-	7	1
1,583	414	368	81	38	386	346	74
293	284	137	18	-	10	7	1
202	372	229	27	-	69	103	4
52	38	91	1	-	15	15	-
1,371	1,117	659	14	-	34	8	3
-	-	44	-	-	-	1	-
1,918	1,811	1,160	60	-	128	134	8
(335)	(1,397)	(792)	21	38	258	212	66
-	746	146	11	-	-	111	17
-	360	-	-	-	-	-	-
-	240	47	12	-	-	-	3
-	(19)	-	-	-	-	-	-
-	1,018	-	-	-	-	-	-
-	2,345	193	23	-	-	111	20
(335)	948	(599)	44	38	258	323	86

מכשירים לא נגזרים

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות ופקדונות לזמן קצר

השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

השקעות הנמדדות בשווי הוגן

דרך רווח כולל אחר

נכסים אחרים שאינם שוטפים

סך הכל נכסים פיננסיים

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים

ספקים

התחייבויות שוטפות אחרות

אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך

התחייבויות אחרות שאינן שוטפות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

סך הכל מכשירים פיננסיים לא נגזרים, נטו

מכשירים נגזרים

עסקאות אקדמה

עסקאות אקדמה – גידור חשבונאי

צילינדר

אופציות (רכש) על מניות בז"ן

החלפת דולר בשקל

סך הכל מכשירים נגזרים

חשיפה נטו

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ (המשך)

(ב) תנאי מכשירים נגזרים להפחתת הסיכון במטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2023			עסקאות אקדמה
שע"ח ממוצע	ערך נקוב	ערך בספרים	
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
3.7	735	35	דולר / ש"ח
1.1	12	5	אירו / דולר
5.0	14	-	דולר / ריאל ברזילאי
1.2	8	-	דולר / ליש"ט
7.7	82	(1)	יורו / יואן סיני
293.9	54	-	אחר
3.7	345	6	עסקאות אקדמה גידור חשבונאי
3.6	753	(32)	דולר / ש"ח
3.7	-	-	החלפת מטבע וריבית
1.1	45	-	דולר / ש"ח
140.7	5	-	אופציות מכר
1.2	12	-	דולר / ש"ח
3.7	-	-	אירו / דולר
1.1	45	-	דולר / ין
140.7	5	-	דולר / ליש"ט
1.2	12	-	אופציות רכש
3.7	-	-	דולר / ש"ח
1.1	45	-	אירו / דולר
140.7	5	-	דולר / ין
1.2	12	-	דולר / ליש"ט

ליום 31 בדצמבר 2022			עסקאות אקדמה
שע"ח ממוצע	ערך נקוב	ערך בספרים	
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
3.4	746	(12)	דולר / ש"ח
1.1	146	(4)	אירו / דולר
5.2	111	2	דולר / ריאל ברזילאי
1.2	(17)	-	אירו / ליש"ט
1.2	11	-	דולר / ליש"ט
-	35	(1)	אחר
3.4	360	(14)	עסקאות אקדמה גידור חשבונאי
3.4	462	23	דולר / ש"ח
3.4	240	(11)	החלפת מטבע וריבית
1.1	47	1	דולר / ש"ח
130.4	3	-	אופציות מכר
1.2	12	-	אירו / דולר
3.4	240	1	דולר / ין
1.1	47	(1)	דולר / ליש"ט
130.4	3	-	אופציות רכש
1.2	12	-	דולר / ש"ח
			אירו / דולר
			דולר / ין
			דולר / ליש"ט

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ (המשך)

(ג) ניתוח רגישות

שינוי בשיעור 10% ו-5% בשער החליפין של המטבעות הבאים כנגד הדולר, היתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים, הניתוח לגבי שנת 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

31 בדצמבר 2023

10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
104	53	(54)	111
(82)	(41)	41	82
31	16	(16)	(31)
21	11	(11)	(21)
(5)	(2)	3	6

מכשירים פיננסיים לא נגזרים

שקל/ דולר
דולר/אירו
דולר/ריאל ברזיל
דולר/ין יפני
דולר/כתר נורווגי

31 בדצמבר 2022

10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
198	100	(102)	(208)
(131)	(66)	66	131
(4)	(2)	2	4
(1)	-	-	1

מכשירים פיננסיים לא נגזרים

שקל/ דולר
דולר/אירו
דולר/כתר נורווגי
אחרים

31 בדצמבר 2023

10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(157)	(81)	95	198
9	4	(5)	(9)
(1)	1	(1)	(4)

מכשירים פיננסיים נגזרים

שקל/דולר
דולר/אירו
אחרים

31 בדצמבר 2022

10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(207)	(109)	119	253
17	8	(10)	(20)
10	5	(6)	(12)
2	1	(1)	(2)

מכשירים פיננסיים נגזרים

שקל/דולר
דולר/אירו
דולר/ריאל ברזיל
דולר/כתר נורווגי

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכון ריבית

לקבוצה הלוואות הנושאות ריבית בשיעור משתנה ועל כן קיימת חשיפה על התוצאות הכספיות וכן חשיפת תזרים המזומנים בגין תנודתיות בשיעורי ריבית השוק.

מעת לעת, הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים לרבות נגזרים במטרה לגדר את החשיפה. הקבוצה עושה שימוש בעסקאות החלפת ריבית (SWAP) ובחוזי החלפת מטבעות בעיקר כדי להקטין את החשיפה לסיכון תזרים המזומנים בגין שינויים בשיעורי ריבית.

כחלק מהרפורמה העולמית במדדי הריבית, ציטוטי ה-Libor USD וה-Libor GBP פסקו מיום 1 ביולי 2023 ומיום 1 בינואר 2022, בהתאמה הוחלפו במדדי הייחוס SOFR (USD) ו-SONIA (GBP).

(א) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה למעט מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
הערך בספרים מיליוני דולר	הערך בספרים מיליוני דולר
1,313	1,354
(3,172)	(2,796)
(1,859)	(1,442)
46	57
(796)	(781)
(750)	(724)

מכשירים בריבית קבועה
נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות

מכשירים בריבית משתנה
נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות

(ב) ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

מרבית המכשירים בריבית קבועה של הקבוצה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, לכן, לשינוי בשיעורי הריבית למועד הדוח, לא צפויה השפעה מהותית על הרווח או ההפסד בגין שינויים בערך הנכסים וההתחייבויות בריבית קבועה.

(ג) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים

ניתוח להלן זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, ובמיוחד שערי מטבע חוץ, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2023			
השפעה על רווח או הפסד ועל ההון			
ירידה של 1% ברביבית	עליה של 0.5% ברביבית	ירידה של 0.5% ברביבית	עליה של 1% ברביבית
מיליוני דולר			
1	(1)	1	(1)
17	(8)	8	(15)
18	(9)	9	(16)

מכשירים לא נגזרים
מכשירים נגזרים

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכון ריבית (המשך)

(ג) ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בשיעורי ריבית משתנים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022				מכשירים לא נגזרים מכשירים נגזרים
השפעה על רווח או הפסד ועל ההון				
ירידה של 1% בריבית	ירידה של 0.5% בריבית	עליה של 0.5% בריבית	עליה של 1% בריבית	
מיליוני דולר				
1	1	1	(1)	
23	11	(10)	(19)	
24	12	(11)	(20)	

(ד) תנאי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור סיכון ריבית דולרית

ליום 31 בדצמבר 2023				שקלי חוזי החלפת ריבית שקלית קבועה לריבית דולרית קבועה
ערך בספרים (שווי הוגן)	ערך נקוב	מועד שנות פקיעה	טווח שיעור ריבית	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	שנים	%	
(32)	753	2024-2034	2.2%-5.5%	

ליום 31 בדצמבר 2022				שקלי חוזי החלפת ריבית שקלית קבועה לריבית דולרית קבועה
ערך בספרים (שווי הוגן)	ערך נקוב	מועד שנות פקיעה	טווח שיעור ריבית	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	שנים	%	
23	462	2024-2034	2.4%-4.74%	

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. שווי הוגן (המשך)

(2) היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה. הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

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

ליום 31 בדצמבר 2023

שווי הוגן			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
-	11	-	11
-	43	-	43
50	-	-	50
50	54	-	104

נכסים

נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי
השקעות הנמדדות בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר

התחייבויות

נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022

שווי הוגן			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
-	32	-	32
-	3	-	3
82	-	-	82
38	-	-	38
120	35	-	155
-	33	-	33
-	28	-	28
-	-	19	19
-	61	19	80

נכסים

נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי
השקעות הנמדדות בשווי הוגן
דרך רווח והפסד
השקעות הנמדדות בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר

התחייבויות

נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי
אופציות רכש על מניות בז"ן

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. **שווי הוגן (המשך)**

(3) **נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2 ו-3**

ברמה 2

השווי ההוגן של חוזי אקדמה על מטבע חוץ נקבעים תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מחירי השוק שלהם. מחיר השוק נקבע על ידי שקלול שער החליפין ומקדם הריבית המתאים לתקופת העסקה ולמדד המטבעות הרלבנטי.

השווי ההוגן של אופציות מטבע נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר המתבססות על מודל הלוקח בחשבון את הערך הפנימי, סטיית התקן ריביות ותקופת האופציה.

השווי ההוגן של חוזים להחלפת ריבית נקבע תוך שימוש בתוכנות מסחר ומבוסס על מחירי השוק, תקופה עד לסילוק החוזה וסיכוני האשראי של הצדדים לחוזה.

השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית מבוסס על ריביות השוק להיוון תזרימי המזומנים העתידיים על בסיס התנאים ואורך התקופה עד לפדיון של כל עסקה ותוך שימוש בשיעורי ריבית שוק.

ברמה 3

השווי ההוגן של נגזרים ברמה 3 נמדדה על ידי מעריך שווי חיצוני במודל בינומי רב תקופתי המשמש למדידת אופציות. מדידת השווי נבחנה על ידי גורמים מקצועיים בחברה.

החברה לישראל בע"מ



israel corp

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970
ליום 31 בדצמבר 2023

החברה לישראל בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידים), התש"ל - 1970**

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד
3	נתונים על המצב הכספי
5	נתונים על רווח והפסד
6	נתונים על הרווח הכולל
7	נתונים על תזרימי המזומנים
8	מידע נוסף



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות
ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במרס, 2024

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
312	117
617	807
82	-
6	15
1	-
1,018	939
2,253	2,399
38	50
283	263
1	-
5	-
1	1
2,581	2,713
3,599	3,652

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד
חייבים ויתרות חובה
מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות
השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
נכסים אחרים
מכשירים נגזרים
רכוש קבוע

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
188	145
24	19
26	8
238	172
894	683
9	19
2	2
905	704
1,143	876
326	326
(217)	(168)
190	190
-	(13)
2,157	2,441
2,456	2,776
3,599	3,652

התחייבויות שוטפות
חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
זכאים ויתרות זכות
מכשירים נגזרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
מכשירים נגזרים
יתרות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון
הון מניות ופרמיה
קרנות הון
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
מניות באוצר
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

יואב דופלט
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי הנפרד : 27 במרס, 2024

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על רווח והפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
12	11	10	הוצאות הנהלה וכלליות
3	(6)	-	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(15)	(5)	(10)	הפסד מפעולות רגילות
80	139	70	הוצאות מימון
(18)	(79)	(72)	הכנסות מימון
62	60	(2)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
346	954	282	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
269	889	274	רווח לפני מסים על הכנסה
-	(14)	1	מסים על הכנסה (הטבת מס)
269	903	273	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
(181)	50	-	רווח (הפסד) מפעילות מופסקת *
88	953	273	רווח לשנה המיוחס לבעלים של חברה

* לפרטים ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על הרווח (הפסד) הכולל

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
88	953	273
27	(82)	(24)
(15)	85	27
-	(19)	-
9	8	-
(50)	(62)	44
(29)	(70)	47
(11)	(28)	2
4	7	-
2	2	-
91	30	11
86	11	13
57	(59)	60
145	894	333

רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה

פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
חלק החברה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות שנזקפו לדוח רווח והפסד
חלק החברה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
סך הכל

פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

שינוי נטו בהשקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שינוי נטו בשווי הוגן של גידור שווי הוגן בגין השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
חלק החברה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
סך הכל

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
88	953	273	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:
62	56	(2)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו *
(420)	(1,018)	(282)	חלק הפסדי (רווחי) חברות מוחזקות, נטו *
262	36	-	ירידת ערך בחברה כלולה *
-	(19)	-	רווחי הון
(1)	(4)	-	אחר
-	(14)	1	מסים על הכנסה (הטבות מס)
(9)	(10)	(10)	
1	(1)	1	שינוי בחייבים וזכאים
(8)	(11)	(9)	
-	(4)	(1)	מס הכנסה ששולם, נטו
111	492	200	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
103	477	190	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(304)	(107)	(192)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
(81)	-	(10)	פיקדונות לזמן קצר, נטו
89	163	2	השקעות אחרות
(17)	(62)	-	תמורה נטו, מכירת מניות של חברות מוחזקות *
-	-	11	מתן הלוואות לזמן ארוך לחברות מוחזקות, נטו
-	-	64	גבית הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות, נטו
2	13	42	תמורה ממכירת השקעות
9	16	(3)	ריבית שהתקבלה
			תקבול (תשלום) בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו
(302)	23	(86)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	200	-	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
229	50	-	תמורה ממכירת החזקה בחברה מאוחדת
(348)	(329)	(231)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
-	(78)	-	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
-	-	(13)	דיבידנד ששולם
(57)	(46)	(44)	מניות באוצר
7	5	(9)	ריבית ששולמה
			תקבול (תשלום) בגין סילוק נגזרים, לגידור חשבונאי, נטו
(169)	(198)	(297)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(368)	302	(193)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
402	32	312	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
(2)	(22)	(2)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
32	312	117	מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

* בשנים 2022 ו 2021, כולל בגין פעילות מופסקת. לפרטים ראה ביאור 7 לדוחות כספיים המאוחדים.

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

1. כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023 (להלן - דוחות מאוחדים), המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן - מידע כספי נפרד), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן - התקנה) והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - התוספת העשירית) בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד.

יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

במידע כספי נפרד זה -

- (1) החברה - החברה לישראל בע"מ.
- (2) איי.סי.אל - איי.סי.אל גרופ בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (3) בז"ן - בתי זיקוק לנפט בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- (4) חברות מאוחדות / חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (5) חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

2. עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

- (1) **נתונים על המצב הכספי**
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

- (2) **נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר**
נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

- (3) **נתונים על תזרימי המזומנים**
נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים בגין פעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברות מוחזקות

- (1) **הצגה**
יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים.

- (2) **מדידה**
עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מאוחדות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלו המבוצעות מול צדדים שלישיים.

3. מכשירים פיננסיים

א. סיכון מטבע חוץ

(1) פרטים בדבר הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2023			
שקל חדש לא צמוד	דולר	כתר נורווגי	סך הכל
מיליוני דולר			
4	113	-	117
198	609	-	807
3	12	-	15
-	-	50	50
205	734	50	989
46	99	-	145
5	2	-	7
553	130	-	683
604	231	-	835
409	-	-	409
10	503	50	563
263	-	-	263

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
חייבים אחרים לזמן קצר
השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
סך הכל התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים

החלפת דולר בשקל

חשיפה, נטו

הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה*

ליום 31 בדצמבר 2022			
שקל חדש לא צמוד	דולר	כתר נורווגי	סך הכל
מיליוני דולר			
150	162	-	312
75	542	-	617
4	2	-	6
82	-	-	82
-	-	38	38
1	-	-	1
312	706	38	1,056
106	82	-	188
11	2	1	14
664	230	-	894
781	314	1	1,096
556	-	-	556
(19)	-	-	(19)
537	-	-	537
68	392	37	497
283	-	-	283

נכסים פיננסיים:

מזומנים ושווי מזומנים
פקדונות לזמן קצר
חייבים אחרים לזמן קצר
השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח והפסד
השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
נכסים אחרים לזמן ארוך
סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
סך הכל התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים

החלפת דולר בשקל
אופציה (רכש) על מניות בז"ן
סך הכל מכשירים נגזרים

חשיפה, נטו

הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה*

* מועדי הפרעון של ההלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה, טרם נקבעו.

3. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

(1) הרכב

התחייבויות שוטפות

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
188	145
188	145

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך :
אגרות חוב

סך חלויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023
מיליוני דולר	מיליוני דולר
983	729
99	99
1,082	828
188	145
894	683

אגרות חוב
הלוואות ממוסדות פיננסיים
סך התחייבויות לזמן ארוך

בניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

(2) סווג לפי מטבעות ושעורי ריבית

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	שיעור ריבית משוקלל ליום 31.12.23
מיליוני דולר	מיליוני דולר	%

התחייבויות שאינן שוטפות (כולל חלויות שוטפות)

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	שיעור ריבית משוקלל ליום 31.12.23
מיליוני דולר	מיליוני דולר	%
770	599	2.6
213	130	5.7
983	729	
99	99	8.8
1,082	828	

אגרות חוב
בשקל לא צמוד
בשקל צמוד לדולר

הלוואות ממוסדות פיננסיים
הלוואות בדולר בריבית משתנה (1)

(1) הריבית הממוצעת בגין ההתחייבויות הדולריות בריבית משתנה נקבעת על בסיס ה - CME Term SOFR שלושה חודשים בתוספת מרווח ממוצע של 3.4%.

3. מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות בסכומים בלתי מהווים, וזאת בהתבסס על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

31 בדצמבר 2023					
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
מיליוני דולר					

7	7	7	-	-	-
729	803	166	137	393	107
99	119	8	57	54	-
27	47	8	10	21	8
862	976	189	204	468	115

התחייבויות פיננסיות

שאינן נגזרים

זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים

מכשירים נגזרים

נגזרים על ריבית ומטבע

31 בדצמבר 2022					
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
מיליוני דולר					

14	14	14	-	-	-
983	1,092	220	217	415	240
99	127	8	8	11	-
16	40	7	7	17	9
19	19	19	-	-	-
1,131	1,292	268	232	443	249

התחייבויות פיננסיות

שאינן נגזרים

זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים

מכשירים נגזרים

נגזרים על ריבית ומטבע
אופציות (רכש) על מניות בז'ן

ד. סיכון מטבע חוץ - ניתוח רגישות

(1) שינוי בשיעור 10%-5% בשער החליפי ולגבי שנת 2023 גם בשיעור מדד המחירים לצרכן של המטבעות הבאים כנגד הדולר, היתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים, הניתוח לגבי שנת 2022 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

31 בדצמבר 2023			
השפעה על רווח או הפסד וההון			
10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

10	5	(6)	(12)
(5)	(2)	3	6
(35)	(18)	21	44

מכשירים פיננסיים לא נגזרים

דולר/שקל

דולר/ כתר נורבגי

מכשירים פיננסיים נגזרים

דולר/שקל

3. מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון מטבע חוץ - ניתוח רגישות (המשך)

31 בדצמבר 2022			
השפעה על רווח או הפסד וההון			
10% קיטון	5% קיטון	5% גידול	10% גידול
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

מכשירים פיננסיים לא נגזרים

דולר/שקל 20 10 11 (24)

דולר/ כתר נורבגי (4) (2) 2

מכשירים פיננסיים נגזרים

דולר/שקל (46) (24) 27 57

ה. לחברה אין חשיפה מהותית לסיכון מדד. לפרטים בדבר חשיפת הקבוצה לסיכון ריבית ראה באור 31.ה לדוחות הכספיים המאוחדים.

4. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

(א)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מליון דולר	מליון דולר	מליון דולר
111	492	200

דיבידנד מחברות בנות

לאחר מועד הדוח, ביום 26 בפברואר 2024, החליט דירקטוריון אי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 61 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למניה. הדיבידנד יחולק, לאחר מועד הדוח, ביום 26 במרס 2024. חלק החברה וחברות מוחזקות בבעלות מלאה כ- 27 מיליון דולר.

(ב) חברות מוחזקות בבעלות מלאה הנפיקו שטרי הון לחברה. נכון למועד הדוח שטרי ההון בסך כ- 263 מיליון דולר הינם שקליים, אינם צמודים למדד ואינם נושאים ריבית.

(ג) החברה מקבלת דיבידנד דולרי שמוכרז על ידי אי.סי.אל ואשר משולם בחלקו בש"ח בהתאם לשער החליפין במועד הקובע. לעיתים מבצעת החברה עסקת הגנה, קצרת מועד, במחירי שוק עם אי.סי.אל לגידור החשיפה לשינויים בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל. הדיבידנד משולם לחברה לפי שער החליפין במועד הקובע.

(ד) עד ליום 1 ביולי 2022, החברה ואי.סי.אל, היו צדדים להסכם שירותי ניהול, תמורת דמי ניהול שנתיים של מיליון דולר בתוספת מע"מ. עבור שנת 2022 שילמה אי.סי.אל לחברה דמי ניהול של כ-500 אלפי דולר לתקופה ינואר-יולי 2022. החל מיום 1 ביולי 2022 הופסק הסכם הניהול על ידי הצדדים, וממועד זה ואילך לדירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה (למעט מר יואב דופלט) ישולם התגמול במזומן המוענק לדירקטורים. סמנכ"ל הכספים של החברה, ביקש כי תגמול הדירקטורים במזומן לו הוא זכאי, יומחה וישולם ישירות לחברה, או שישולם ישירות לו, על-פי הוראות החברה לישראל.

(ה) למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות והשקעות אחרות, ראה באורים 7, 8 ו-9 בדוחות הכספיים המאוחדים.



israel corp

פרטים נוספים על התאגיד

לשנת 2023

פרטים נוספים על התאגיד

לשנת 2023

שם החברה : החברה לישראל בע"מ מס' חברה ברשם : ח.צ. 52-0028010

כתובת : רח' ארניא 23, מגדל המילניום, תל-אביב

טלפון : 03-6844517 פקסימיליה : 03-6844587

תאריך המאזן : 31.12.2023

תאריך הדוח : 27.3.2024

חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968
תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970
פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2023
(בהתאם לסעיפי התקנות הנ"ל)

תקנה :

ד9. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

דיווח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדיווח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (טופס ת-126), המפורסם בד בבד עם דוח זה.

א10. תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2023

לתמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2023 ראו פרק ב' לדוח - דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023.

ג10. שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י התשקיף

במהלך תקופת הדוח לא הנפיקה החברה ניירות ערך לציבור.

11. רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות הכלולות המהותיות^[1]

השקעות החברה נכון ליום 31.12.2023 בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות, כולל יתרות הלוואות במאזן המותאם ועיקר תנאיהן^(*):

שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ.	עלות מתואמת ^[3]	ערך מאזני מותאם ^[4]	שיעור ההחזקה				שער בבורסה לתאריך המאזן
							נייר הערך	בהון ^[5]	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים	
חברות נסחרות בבורסה							ש"ח		%	%	
איי.סי.אל ^[2]	281014	1 ש"ח	274,183,265	274,186,265	266	1,295		21.26	21.26		18.18
ח.ל. ניהול ויעוץ (1986) בע"מ					9	(83)		100	100		
ח.ל. (החזקות-כי"ל) בע"מ					76	744		100	100		
ח.ל. רכש כי"ל (1998) בע"מ					-	344		100	100		
ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ					-	96		100	100		

[1] לחברה החזקות נוספות שאינן מהותיות.

[2] החזקה ישירה בלבד. מניות איי.סי.אל נוספות מוחזקות באמצעות חברות בנות בבעלות מלאה של החברה (לשיעור ההחזקה הכולל של החברה, לרבות באמצעות החברות הבנות האמורות, באיי.סי.אל ראו סעיף 1.12 לדוח).

[3] סכומי השקעה נומינליים אשר מתורגמים לדולר בהתאם לשער חליפין יום ההשקעה.

[4] יתרת שווי מאזני בספרים.

[5] ביחס לחברות נסחרות, הון רשום למסחר.

(*) לפרטים בדבר השלמת העסקה עם קבוצת פטרוכימיים למכירת מניות השליטה בבז"ן שהיו בבעלות החברה, ראו סעיף 14.3 לדוח, ביאור 8 בדוחות הכספיים וכן דיווח מידי מיום 15.9.2022 (אסמכתא: 2022-01-095523). לפרטים בדבר מימוש אופציות רכש לרכישת מניות רגילות נוספות של בז"ן מהחברה שהוענקו למשקיעים מסווגים, מחודש פברואר 2023, אשר לאחריו החברה אינה מחזיקה במניות בז"ן, ראו דיווחי החברה מן הימים 9.2.2023 ו-13.2.2023 (אסמכתאות: 2023-01-015624 ו-2023-01-016662, לפי העניין) (יחדיו בפרק זה: "עסקאות למכירת מניות בז"ן").

11. רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות - המשך

השקעות התאגיד ליום 31.12.2023 בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות, כולל יתרות הלוואות במאזן המותאם ועיקר תנאיהן:

הלוואות לזמן ארוך		
שם החברה	סכום במיליוני דולר	תנאים
ח.ל. רכש כי"ל (1998) בע"מ	91	שטרי הון שקליים לא צמודים
ח.ל. ניהול וייעוץ (1986) בע"מ	83	שטרי הון שקליים לא צמודים
ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ	87	שטרי הון שקליים לא צמודים

12. שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות נכון ליום 31.12.2023

בשנת הדוח לא היו שינויים בהשקעות כאמור.

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	סוג	שינוי עלות נומינלית	שינוי ערך מאזני
				מיליוני דולר ^[1]	מיליוני דולר ^[2]
-	-	-	-	-	-

[1] שינוי בסכומי השקעה נומינליים.

[2] שינויים בהתאם לעלות בדוחות הכספיים.

13. הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן

שם החברה			(על פי דוחותיהן הכספיים) (במיליוני דולר)			הכנסות שנתקבלו או נצברו עד למועד הדוח			הכנסות שנתקבלו או נצברו לאחר מועד הדוח		
רווח לפני מס	רווח מס לבעלי מניות של החברה	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית והפרשי שער / הצמדה	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית והפרשי שער / הצמדה	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית והפרשי שער / הצמדה	דמי ניהול
ח.ל. (החזקות-כי"ל) בע"מ	80	80	-	58	-	80	-	-	8	-	-
ח.ל. רכש כי"ל (1998) בע"מ	48	48	-	35	-	48	-	-	4	-	-
ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ	20	20	-	6	-	20	-	-	-	-	-
איי.סי.אל ^(*)	974	647	-	101	-	974	-	-	13	-	-

(*) עד ליום 1.7.2022 החברה הייתה זכאית לקבל דמי ניהול מאיי.סי.אל בהתאם לדמי הניהול שנקבעו בהסכם. לפרטים אודות סיום הסכם הניהול החל מיום 1.7.2022, ראו בה"ש 18 לתקנה 21 בפרק ד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 וכן סעיף 7.1 בדוח תקופתי איי.סי.אל.

20. מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר בשנת הדוח - מועדים וסיבות

ביום 19.5.2022 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 20.5.2022 שהתקופה להציע ניירות ערך על פיו הינה עד ליום 19.5.2024. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 19.5.2022 (אסמכתא: 2022-01-061150). ביום 19.2.2023, בוצע פדיון מוקדם מלא ביוזמת החברה של 303,839,550 ש"ח ע.נ., אגרות החוב (סדרה 10) שהיו במחזור. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 2.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-013905) ומיום 19.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-018483).

לפרטים אודות מימוש כתבי אופציה שהוענקו לנושאי משרה ועובדים בחברה למניות החברה, ראו דיווח מיום 5.12.2022 (אסמכתא: 2022-01-147013).

21. תגמולים לנושאי משרה בכירה

(א) להלן פירוט התגמולים ששולמו: (1) לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטת החברה, שניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטת החברה; וכן (2) לנושאי משרה בכירה נוספים בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה, שהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה עצמה, לרבות פירוט ביחס לתגמול לבעלי עניין בחברה (ראו גם סעיף ב' להלן):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			סה"כ תגמול מהחברה או מחברה נשלטת (באלפי ש"ח)
				שכר (עלות שנתית ברוטו)	מענק	תשלום מבוסס מניות	
רביב צולר ⁽⁸⁾⁽³⁾⁽²⁾	נשיא ומנכ"ל איי.סי.אל	100%	—	4,262	2,423	6,823	13,508
יואב דופלט	מנכ"ל החברה ⁽¹²⁾⁽¹¹⁾⁽¹⁰⁾	100%	—	2,096	1,046	411 **	9,865
	יו"ר דירקטוריון פעיל באיי.סי.אל ⁽⁸⁾⁽⁴⁾⁽²⁾⁽¹⁾			1,809	794	3,709	
אלעד אהרונסון ⁽⁸⁾⁽⁵⁾⁽²⁾	נשיא חטיבת פתרונות צמיחה, איי.סי.אל	100%		2,085	809	2,067	4,961
אבירם להב ⁽⁸⁾⁽⁶⁾⁽²⁾	מנהל כספים ראשי (CFO) איי.סי.אל	100%		2,026	859	1,643	4,528
לילך גבע-הראל ⁽⁸⁾⁽⁷⁾⁽²⁾	סמנכ"ל בכירה			1,492	638	1,359	3,489

						ויועצת משפטית גלובלית	
3,074	69 19 * 167 **	793	2,026		100%	סמנכ"ל כספים, החברה	שגיא קאבלה ⁽⁹⁾⁽¹³⁾
3,169	31 9* 167 **	884	2,078		100%	סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומוזכירת החברה	מאיה אלשיך קפלן ⁽⁹⁾⁽¹⁴⁾
(*) אופציות למניות אקוזה. (**) אופציות למניות NOAP לפרטים אודות תשלום לדירקטורים בחברה ראו בסעיף (ג) לתקנה להלן.							

(א) ביאורים ביחס לנושאי משרה באיי.סי.אל הנכללים בטבלה¹:

(1) תגמול היו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל: מר יואב דופלט מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל באיי.סי.אל החל מיום 1.7.2019 (עד לאותו מועד כיהן מר דופלט כדירקטור באיי.סי.אל). על פי הנמסר לחברה מאיי.סי.אל, תנאי התגמול של מר דופלט כיו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול של איי.סי.אל ודירקטוריון איי.סי.אל ביום 31 בינואר 2022 וביום 8 בפברואר 2022, בהתאמה, ועל-ידי בעלי המניות באסיפה הכללית השנתית של איי.סי.אל שהתקיימה ביום 30 במרס 2022. תנאי התגמול של מר דופלט באיי.סי.אל הינם בתוקף למשך שלוש שנים, החל מיום 1 ביולי 2022.

על פי הנמסר מאיי.סי.אל, תנאי התגמול של מר דופלט באיי.סי.אל הם כדלקמן:

1. עלות שנתית: עלות העסקה שנתית קבועה בסך 1.8 מיליון ש"ח.
2. מענק שנתי: מר דופלט יהא זכאי למענק שנתי במזומן (תמריץ לטווח קצר – "STI"), בהתאם לנוסחת ה-STI ליו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל הקבועה במדיניות התגמול של איי.סי.אל. יעד ה-STI של מר דופלט, המהווה גם את תקרת המענק השנתי המקסימלית, הינו בסך 1.2 מיליון ש"ח. לפרטים אודות נוסחת ה-STI של מר דופלט ואודות מענק ה-STI שקיבל לשנת 2023, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי".
3. הסדר סיום העסקה: במקרה של סיום העסקתו של מר דופלט כיו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל, זכאי מר דופלט לשישה חודשי הסתגלות ושישה חודשי הודעה מוקדמת, אשר במהלכם יהא זכאי לכל תנאי התגמול, לרבות תשלום מענק שנתי STI והמשך הבשלה של תוכניות התגמול ההוני (תמריץ לטווח ארוך – "LTI") הקיימות עבורו.
4. תמריץ לטווח-ארוך: בנוסף, בהתאם להחלטת ועדת משאבי אנוש ותגמול של איי.סי.אל מיום 31 בינואר 2022, החלטת דירקטוריון איי.סי.אל מיום 6 בפברואר 2022, והחלטת בעלי המניות באסיפה הכללית השנתית של איי.סי.אל מיום 30 במרס 2022, הוענק למר דופלט מענק LTI תלת-שנתי ביחס לשנים 2022-2024, בדמות אופציות שאינן סחירות, הניתנות למימוש ל-1,055,100 מניות רגילות, במחיר מימוש של 35.7 ש"ח (9.7 דולר) למניה (או על בסיס "cashless" ביחס למספר מופחת של מניות, על-פי נוסחת "מימוש נטו"), בשווי כולל של 9 מיליון ש"ח, או 3 מיליון ש"ח לכל שנת הבשלה². לפרטים אודות תוכניות התגמול ההוני של איי.סי.אל, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של איי.סי.אל שנכללו בדוח תקופתי איי.סי.אל.

הענקת הונות (LTI) ליו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל⁽¹⁾:

הענקת לשנת	ניצעים	מועד הענקת	סוג ני"ע	מועדי אישור אורגנים	שווי הענקת (ש"ח)	כמות שהוענקה לדירקטור	מועד פקיעה
2022-2024	מר יואב דופלט, היו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל	30 במרס, 2022	אופציות	ועדת משאבי אנוש ותגמול של איי.סי.אל – 6.2.22 ו-31.1.22 דירקטוריון איי.סי.אל – 8.2.22 בעלי מניות (אסיפה כללית שנתית של איי.סי.אל) – 30.3.22	9 מיליון (3) מיליון (לשנה)	1,055,100	30 במרס, 2027
מועדי הבשלה							

¹ כל הפרטים בביאורים ביחס לנושאי המשרה באיי.סי.אל להלן נמסרו לחברה מאיי.סי.אל. לפרטים נוספים אודות התגמול לנושאי משרה של איי.סי.אל ראו סעיף 6(ב) לדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2023 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 25.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-030798), המובא בדרך של הפניה ("דוח תקופתי איי.סי.אל").

² האופציות למניות איי.סי.אל הנ"ל הינן במועד סמוך למועד פרסום הדוח "מחוץ לכסף".

האופציות יבשילו בשלוש מנות שוות, בחלוף 12, 24 ו-36 חודשים ממועד ההעסקה. הבשלת האופציות תואץ במלואה במקרה של הפסקת כהונתו של מר דופלט בתוך 12 חודשים ממועד שינוי שליטה (למעט במקרה של פיטורין מחמת עילה).

1. ההענקות ההוניות נעשות בהתאם לתוכנית התגמול ההוני של אי.סי.אל (2014), כפי שתוקנה בחודש יוני 2016.

(2) על פי הנמסר מאי.סי.אל:

1. עמודת רכיב שכר (כולל נלוות לשכר בטבלה לעיל) כוללת את הרכיבים הבאים: שכר בסיס, זכויות סוציאליות כמקובל, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, רכב חברה, והחזר הוצאות טלפון. התגמול הינו בהתאם למדיניות התגמול של אי.סי.אל.

2. מענק שנתי (תמריץ לטווח קצר - STI) לנושאי המשרה בגין 2023, ובכלל זה לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באי.סי.אל בשנת 2023, אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל בימים 11 בפברואר ו-13 בפברואר 2024, בהתאמה.

3. ההוצאה בגין תשלום תגמול מבוסס מניות מחושבת בהתאם לתקני החשבונאות המקובלים (IFRS) ומוכרת בדוח רווח והפסד של אי.סי.אל על פני תקופת ההבשלה של כל מנה. הסכומים המוצגים בטור זה מייצגים את ההוצאה שנרשמה בדוחות הכספיים של אי.סי.אל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתגמול הוני שהוענק לנושא המשרה. לפרטים אודות תוכניות התגמול ההוני של אי.סי.אל, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של אי.סי.אל, כפי שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

סיכום תנאי ההעסקה של נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באי.סי.אל, על פי הנמסר מאי.סי.אל:

נושא משרה באי.סי.אל	תנאי העסקה
(3) רביב צולר	בימים 18 באפריל 2023 ו-20 באפריל 2023, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל, בהתאמה, תיקון בלתי מהותי בתנאי התגמול של מר צולר, הקבועים בהסכם ההעסקה שלו מחודש יולי 2018 (כפי שתוקן בחודש יולי 2019) (להלן – "הסכם ההעסקה של מר צולר"), תוך מימוש סמכותם לפי סעיף 272(ד) לחוק החברות, המתיר לבצע תיקון שאינו מהותי בהתקשרות קיימת באישור ועדת התגמול בלבד (להלן – "תיקון בלתי מהותי"), ככל שתיקון כאמור עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של אי.סי.אל. התיקון הבלתי מהותי הביא לעלייה של כ-9.2% בתגמול הכולל של מר צולר. תנאי התגמול של מר צולר, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, הם כדלקמן: ● <u>שכר בסיס</u>: - שכר בסיס שנתי בסך 3.1 מיליון ש"ח, או - שכר בסיס חודשי של כ-258,000 ש"ח ● <u>STI – מענק שנתי</u>: מענק המטרה של מר צולר הוא כ-3.4 מיליון ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. תקרת מענק ה-STI של מר צולר היא 4.4 מיליון ש"ח. למידע בדבר נוסחת החישוב, הביצועים ותשלום מענק ה-STI של מר צולר לשנת 2023, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". ● <u>LTI – תגמול הוני</u>: לא חל כל שינוי ברכיב ה-LTI של מר צולר בעקבות התיקון הבלתי מהותי. מר צולר זכאי לתגמול הוני LTI

		שנתי בסך 5.3 מיליון ש"ח, או כל סכום אחר לשנת הבשלה, כפי שנקבע ואושר על-ידי האורגנים המוסמכים של החברה, לרבות בעלי המניות של החברה. בימים 6 בפברואר 2022, 8 בפברואר 2022 ו-30 במרס 2022, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול, הדירקטוריון ובעלי המניות של איי.סי.אל, בהתאמה, תגמול הוני LTI תלת שנתי למר צולר, לשנים 2022-2024, בדמות אופציות לא סחירות, בשווי של 5.5 מיליון ש"ח לשנת הבשלה. לפרטים לגבי מענקי תגמול מבוסס-מניות למר צולר, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של איי.סי.אל, כפי שנכללו בדוח איי.סי.אל. • הסדרי סיום העסקה: לא חל כל שינוי בתנאי סיום ההעסקה של מר צולר עקב התיקון הבלתי מהותי, אשר נותרו כדלקמן: - תקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים במקרה של פיטורין (שלא מחמת עילה), או הודעה מוקדמת של 6 חודשים במקרה של התפטרות. - פיצויי פיטורין נוספים בנוסף לפיצויים על פי דין בסכום השווה למכפלת משכורת הבסיס האחרונה שלו במספר שנות כהונתו כמנכ"ל ונשיא איי.סי.אל. • בהתאם להסכם העסקתו של מר צולר, כל מרכיבי התגמול כאמור בהסכם העסקתו של מר צולר צמודים למדד המחירים לצרכן. • התיקון הבלתי מהותי עולה בקנה אחד עם כל דרישות מדיניות התגמול של איי.סי.אל. • כל יתר ההטבות במזומן ושאינן במזומן המוענקות למנהלים בכירים באיי.סי.אל על-פי מדיניות איי.סי.אל כפי שתהיה מעת לעת, לרבות, אך לא רק, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עובדה, רכב חברה, גילום מס (gross up), וכן להסדרי פטור, ביטוח ושיפוי החלים על נושאי המשרה באיי.סי.אל.
(4)	יואב דופלט	• לפרטים אודות תנאי התגמול של מר דופלט בתפקידו כיו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל, ראה לעיל "תגמול היו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל", וכן "STI – רכיב המענק השנתי" להלן.

	אלעד אהרונסון	• שכר בסיס חודשי: 125,000 ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. שכר הבסיס של מר אהרונסון יכול שיעודכן פעמיים בשנה בהתאם לעלייה במדד המחירים לצרכן בחודשים שחלפו ממועד העדכון הקודם. • STI – מענק לשנת 2023: מענק המטרה של מר אהרונסון הוא 75% משכר הבסיס השנתי שלו. לפרטים בדבר ביצועי ותשלום מענק ה-STI למר אהרונסון לשנת 2023, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • LTI – תגמול הוני: סכום הגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בגין תגמול הוני LTI עבור מר אהרונסון בדוחות הכספיים של איי.סי.אל לשנת 2023, שנכללו בדוח איי.סי.אל. • הסדרי סיום העסקה: תקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. • כל יתר ההטבות המקובלות באיי.סי.אל, כגון הפרשות שוטפות לפנסיה ולפיצויים, ביטוח אובדן כושר עובדה, רכב חברה, גילום
--	---------------	---

		מס (gross up), וכן הסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי החלים על נושאי המשרה באיי.סי.אל.
(6)	אבירם להב	בימים 14 בפברואר ו-16 בפברואר 2023 אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל, בהתאמה, שינוי בתמהיל התגמול של מר להב, לפיו החל מחודש מרס 2023 תנאי ההעסקה של מר להב הינם כדלקמן: • <u>שכר בסיס חודשי</u>: 122,000 ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. שכר הבסיס של מר להב יכול שיעודכן פעמיים בשנה בהתאם לעלייה בממד המחירים לצרכן בחודשים שחלפו ממועד העדכון הקודם. • <u>STI – מענק לשנת 2023</u>: מענק המטרה של מר להב הוא 75% משכר הבסיס השנתי שלו. לפרטים בדבר ביצועי ותשלום מענק ה-STI למר להב לשנת 2023, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • <u>LTI – תגמול הוני</u>: סכום התגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בגין תגמול הוני LTI עבור מר להב בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023. • <u>הסדרי סיום העסקה</u>: תקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. • כל יתר ההטבות המקובלות באיי.סי.אל, כגון הפרשות שוטפות לפנסיה ולפיצויים, ביטוח אובדן כושר עבודה, רכב חברה, גילום מס (gross up), וכן הסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי החלים על נושאי המשרה באיי.סי.אל.
(7)	לילך גבע-הראל	• <u>שכר בסיס חודשי</u>: 82,000 ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023. שכר הבסיס של גבי גבע-הראל יכול שיעודכן פעמיים בשנה בהתאם לעלייה בממד המחירים לצרכן בחודשים שחלפו ממועד העדכון הקודם. • <u>STI – מענק לשנת 2023</u>: מענק המטרה של גבי גבע-הראל הוא 75% משכר הבסיס השנתי שלה. לפרטים בדבר ביצועי ותשלום מענק ה-STI ל גבי גבע-הראל לשנת 2023, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • <u>LTI – תגמול הוני</u>: סכום התגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בגין תגמול הוני LTI עבור גבי גבע-הראל בדוחות הכספיים של איי.סי.אל לשנת 2023, שנכללו בדוח איי.סי.אל. • <u>הסדרי סיום העסקה</u>: תקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. • כל יתר ההטבות המקובלות באיי.סי.אל, כגון הפרשות שוטפות לפנסיה ולפיצויים, ביטוח אובדן כושר עבודה, רכב חברה, גילום מס (gross up), וכן הסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי החלים על נושאי המשרה באיי.סי.אל.

(8) **רכיב המענק השנתי – STI** - לפרטים אודות תכנית המענק השנתית STI של איי.סי.אל ראו בסעיף 6.ב לדוח איי.סי.אל. בימים 11 בפברואר 2024 ו-13 בפברואר 2024 אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל את תוכנית המענק השנתית STI להנהלה הבכירה לשנת 2023, לרבות ביחס לחמשת בעלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים באיי.סי.אל בשנת 2023, בהתאם למדיניות התגמול באיי.סי.אל ובהתאם לקריטריונים שתוארו בסעיף 6.ב האמור לעיל.

נוסחת מענק שנתי (STI) למנכ"ל איי.סי.אל כפי שקבועה במדיניות התגמול של איי.סי.אל:

- מענק המטרה של מנכ"ל איי.סי.אל מייצג את סכום התשלום הרעיוני בעבור רמת ביצועים של 100% (כלומר, השגת 100% משוקלל של כל היעדים) בשנה נתונה. מענק המטרה של מנכ"ל איי.סי.אל לא יעלה על 120% משכר הבסיס השנתי שלו.
- סף STI : אם הרווח התפעולי המתואם ו/או הרווח הנקי המתואם בפועל של איי.סי.אל, בהתאם לרשימת התאמות הרווח שהוגדרה מראש במדיניות התגמול ("הרשימה המוגדרת מראש"), לא יעמדו ברף הביצועים שנקבע (שהינו 60% מהתקציב), לא יהיה תשלום בגין 80% ממענק המטרה הנמדדים ביחס ליעדים מדידים פיננסיים ושאינם פיננסיים.
- 80% ממענק המטרה למנכ"ל יימדדו אל מול רמת הביצוע של יעדים שנתיים מדידים, פיננסיים ושאינם פיננסיים, הנקבעים על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל בתחילתה של כל שנת כספים, כמפורט במדיניות התגמול של איי.סי.אל, וכוללים יעדי ESG כמפורט בסעיף 6.6 לדוח תקופתי איי.סי.אל.
- מתוך 80% ממענק המטרה, לפחות 60% ממענק המטרה יימדדו אל מול יעדים פיננסיים אשר יכללו בתקציב השנתי. 20% הנוותרים (או פחות) ממענק המטרה יימדדו אל מול יעדים לא פיננסיים מדידים אחרים. רמת השגת היעד בכל אחד מן היעדים, בין אם פיננסיים מדידים או לא פיננסיים מדידים, תיבחן בנפרד מן היעדים האחרים, בהתאם למדרג ביצוע הקבוע במדיניות התגמול של איי.סי.אל, אשר יתורגם למקדמי תשלום (פקטורים). היעדים הפיננסיים המדידים יחושבו בהתאם לנתונים המוצגים בדוחות הכספיים של איי.סי.אל, לאחר ביצוע התאמות כפי שנקבעו ברשימה המוגדרת מראש.
- 20% הנוותרים ממענק המטרה למנכ"ל איי.סי.אל יימדדו על-פי הערכה איכותית של ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל, לאחר קבלת המלצת היו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל. התשלום המרבי בגין רכיב זה לא יעלה על סכום השווה לשלוש משכורות בסיס חודשיות או 25% מסך המענק המשולם בפועל.
- סך המענק המרבי שישולם למנכ"ל איי.סי.אל על-פי מדיניות התגמול של איי.סי.אל לא יעלה, ביחס לשנה נתונה, על הנמוך מבין: 130% ממענק המטרה למנכ"ל איי.סי.אל בגין אותה שנה, או 1.5 מיליון דולר.
- מענק המטרה של מר צולר, לאחר התאמה בגין הצמדה למדד המחירים לצרכן כפי שנקבע בהסכם ההעסקה של מר צולר, הינו 3.4 מיליון ש"ח, נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ותקרת המענק השנתי לתשלום בפועל למר צולר עומד על 4.4 מיליון ש"ח.
- לפרטים אודות ביצועי ותשלום המענק השנתי למר צולר בשנת 2023, ראה "ביצועי ותשלום מענק STI לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באיי.סי.אל לשנת 2023" להלן.

נוסחת מענק שנתי (STI) ליו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל, כפי שנקבעה במדיניות התגמול של איי.סי.אל:

- מענק המטרה של היו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל מייצג את סכום התשלום הרעיוני בעבור רמת ביצועים של 100% (כלומר, השגת 100% משוקלל של כל היעדים) בשנה נתונה. מענק המטרה של היו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל לא יעלה על 120% משכר הבסיס השנתי.
- סף STI : אם הרווח התפעולי המתואם ו/או הרווח הנקי המתואם בפועל של איי.סי.אל, בהתאם לרשימת התאמות הרווח שהוגדרה מראש במדיניות התגמול של איי.סי.אל ("הרשימה המוגדרת מראש"), לא יעמדו ברף הביצועים (שהינו 60% מהתקציב), לא יהיה תשלום במסגרת תוכנית המענק השנתי (STI) ליו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל כלל.
- 30% ממענק המטרה ליו"ר הפעיל של דירקטוריון איי.סי.אל יימדדו אל מול רמת הביצוע של EBITDA של איי.סי.אל; 30% יימדדו אל מול רמת ביצוע של הרווח התפעולי של איי.סי.אל; 20% יימדדו אל מול רמת הביצוע של הכנסות איי.סי.אל. יעדים אלה ייגזרו מתקציב איי.סי.אל לשנת הכספים הרלוונטית, וכל אחד מהם יימדד באופן מתואם, בהתאם למדרג הביצוע הקבוע במדיניות התגמול של איי.סי.אל. יעדים פיננסיים כאמור מחושבים על-פי נתוני הדוחות השנתיים של איי.סי.אל, בהתאם לרשימה המוגדרת מראש.

- מענק המטרה (STI) של מר דופלט, המהווה גם את תקרת ה-STI שתשולם לו בשנה נתונה, עומד על 1.2 מיליון ש"ח.
- תשלום מענק ה-STI של מר דופלט לא יעלה, בשנת כספים נתונה, על הנמוך מבין: 150% ממענק המטרה (STI) של היו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, או 1 מיליון דולר.
- לפרטים אודות ביצועי ותשלום המענק השנתי למר דופלט בשנת 2023, ראה "ביצועי ותשלום מענק STI לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באי.סי.אל לשנת 2023" להלן.

הנחיות לעניין מענק שנתי (STI) לנושאי משרה בכירים באי.סי.אל, כפי שנקבעו במדיניות התגמול של אי.סי.אל:

- מדיניות התגמול של אי.סי.אל ביחס לנושאי משרה בכירים, מלבד המנכ"ל והיו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, קובעת כי ניתן לחשב את המענקים השנתיים על-פי מדדים פיננסיים מדדים ו/או מדדים לא פיננסיים מדדים, כפי שנקבע מראש על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל ודירקטוריון אי.סי.אל, ו/או על-פי הערכה איכותית. ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל רשאים לקבוע, בכל שנה נתונה, כי תשלום STI עבור נושאי משרה בכירים כאמור יוענק, כולו או חלקו, על-פי הערכה איכותית של פריטים שאינם מדדים, בכפוף לתקרת התשלום הקבועה במדיניות התגמול של אי.סי.אל ומתוארת להלן.
 - המענק המרבי שישולם לנושאי משרה בכירים, למעט המנכ"ל והיו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, לא יעלה, ביחס לשנת כספים נתונה, על הנמוך מבין: 225% ממענק המטרה לנושאי משרה בכירים לשנה האמורה, או 1,000,000 דולר.
 - לפרטים אודות תשלום המענק השנתי לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמול הגבוה ביותר באי.סי.אל בשנת 2023, ראה "ביצועי ותשלום מענק STI לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באי.סי.אל לשנת 2023" להלן.
- ביצועי ותשלום מענק STI לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באי.סי.אל לשנת 2023⁽²⁾ (על פי הנמסר מאי.סי.אל)

נושא משרה באי.סי.אל	שכר בסיס שנתי ⁽¹⁾	% מענק מטרה	מענק מטרה	ציון כולל מ- % מטרה ⁽³⁾	תשלום בפועל ב- 2023
רביב צולר	3.1 מיליון ש"ח	לא רלוונטי ⁽⁴⁾	3.4 מיליון ש"ח	71.5%	2.4 מיליון ש"ח
יואב דופלט	1.5 מיליון ש"ח	לא רלוונטי ⁽⁵⁾	1.2 מיליון ש"ח	66.2%	0.8 מיליון ש"ח
אלעד אהרונסון	1.5 מיליון ש"ח	75%	1.1 מיליון ש"ח	71.9%	0.8 מיליון ש"ח
אבירם להב	1.5 מיליון ש"ח	75%	1.1 מיליון ש"ח	78.2%	0.9 מיליון ש"ח
לילך גבע-הראל	1 מיליון ש"ח	75%	0.7 מיליון ש"ח	87.2%	0.6 מיליון ש"ח

1. סכומי הבסיס השנתיים נכון ליום 31 בדצמבר 2023.

2. ההתאמות לרווח הנקי והתפעולי השנתי של אי.סי.אל, במפורט ב"סעיף 3 – מידע עיקרי – א. נתונים כספיים נבחרים" (בדוח תקופתי אי.סי.אל), לצורך חישוב סף ה-STI (כהגדרתו לעיל) ולצורך חישוב יעדים פיננסיים מדדים למנכ"ל אי.סי.אל וליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, עולים בקנה אחד עם הרשימה הקבועה מראש המפורטת במדיניות התגמול של

איי.סי.אל, למעט התאמות הנוגעות לעלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל, אשר לא הותאמו לצורכי המטרות שהוזכרו לעיל. עקב כך, הרווח הנקי המתואם והרווח התפעולי המתואם לצורכי ה-STI נמוכים מן הרווח הנקי המתואם והרווח התפעולי המתואם המדווחים.

3. עבור כל נושאי המשרה באיי.סי.אל, למעט מר דופלט עליו חלה נוסחה שונה כמתואר לעיל, טור זה מייצג את ציון ה-% המשוקלל ביחס ליעדים מדידים פיננסיים ושאנים פיננסיים (כולל יעדי ESG) והערכה איכותנית.

4. מענק המטרה של מר צולר נקבע כמספר נומינלי בלבד במסגרת הסכם ההעסקה של מר צולר (כאמור לעיל, כל מרכיבי התגמול בהתאם להסכם העסקה של מר צולר צמודים למדד המחירים לצרכן).

5. מענק המטרה עבור מר דופלט (המהווה גם את פוטנציאל תשלום מענק ה-STI המרבי שלו), בהתאם להסכם ההעסקה שלו, נקבע על סכום נומינלי בלבד של 1.2 מיליון ש"ח.

(ב) ביאורים ביחס לנושאי משרה בחברה הנכללים בטבלה :

(9) רכיב השכר לנושאי משרה בחברה הנקוב לעיל כולל את הרכיבים הבאים : שכר חודשי, זכויות סוציאליות ונלוות, הפרשות סוציאליות ונלוות, החזקת רכב והחזר הוצאות טלפון.

ביום 3.8.2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול מעודכנת של החברה ("מדיניות התגמול"), בתוקף מיום 1.7.2022 ("מועד העדכון"). לפרטים אודות מדיניות התגמול (וכן אודות מדיניות התגמול הקודמת אשר הוחלפה על ידיה) ראו דיווחי החברה מימים 6.6.2022, 6.7.2022, 19.7.2022 ו- 3.8.2022 (אסמכתאות : 2022-01-070135, 2022-01-070144, 2022-01-071325, 2022-01-076248, 2022-01-076254, לפי העניין).

(10) מר דופלט החל לכהן כמנכ"ל החברה ביום 1.7.2019, לאחר שביום 27.6.2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את תנאי כהונתו והעסקתו. ביום 3.8.2022 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה תנאי כהונה והעסקה מעודכנים למר יואב דופלט כמנכ"ל החברה, בתוקף ממועד העדכון, התואמים את מדיניות התגמול ("תנאי כהונת המנכ"ל").³ יצוין כי תנאי כהונת המנכ"ל מביאים בחשבון את העדכון בתנאי כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל באיי.סי.אל, באופן שלא חל שינוי מהותי בהיקף הכולל של התגמול לו יהיה זכאי מר דופלט בגין תפקידיו בחברה ובאיי.סי.אל, כך שהחל ממועד העדכון נושאת איי.סי.אל בכמחצית⁴ מההיקף השנתי הכולל של תנאי התגמול להם זכאי מר דופלט בגין תפקידיו כמנכ"ל החברה וכיו"ר דירקטוריון פעיל באיי.סי.אל (כאשר עד למועד העדכון, החברה נשאה בעיקר תנאי התגמול הכוללים כאמור).⁵ ההתקשרות עם מנכ"ל החברה, מר דופלט, כוללת הסדרים ביחס לשכר שנתי צמוד למדד המחירים לצרכן. כמו כן במסגרת תנאי העסקתו, זכאי מר דופלט, בין היתר, לתנאים סוציאליים ולתנאים נלווים (לרבות שימוש ברכב, גילומי מס מסוימים ומשכורת 13), לתנאי פרישה הכוללים תקופת הודעה מוקדמת, תקופת הסתגלות ופיצויי פרישה/פיטורין, והכל כמקובל בחברה ובהתאם למדיניות התגמול.

(11) מר דופלט זכאי למענק שנתי מהחברה בהתאם למנגנון ולתקרות שנקבעו במסגרת תנאי כהונת המנכ"ל, הכוללים רכיב מענק מבוסס על יעדי החברה ורכיב מענק לא מהותי בשיקול דעת. ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם מיום 25.3.2024 ומיום 27.3.2024 (בהתאמה) את הענקת המענק בגין שנת 2023

³ לפרטים אודות תנאי כהונת המנכ"ל וכן אודות תנאי כהונתו כפי שחלו עד למועד העדכון - ראו דיווחי החברה מימים 6.6.2022, 6.7.2022, 19.7.2022 ו- 3.8.2022 (אסמכתאות : 2022-01-070135, 2022-01-070144, 2022-01-071325, 2022-01-076248, 2022-01-076254, לפי העניין) (יחד : "דוח אישור תנאי כהונת המנכ"ל").

⁴ זאת בהנחה שהתגמול המשתנה יהיה בגובה תקרות התגמול להן עשוי להיות זכאי מר דופלט.

⁵ לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו של מר דופלט כיו"ר דירקטוריון פעיל באיי.סי.אל, ראו בביאור (1) לטבלה להלן.

למנכ"ל החברה, כמצוין בטבלה לעיל, אשר משקף את תוצאת יישום נוסחת המענק השנתי על פי תנאי כהונת המנכ"ל, וזאת לאחר עמידה בתנאי הסף "הרווח המינימאלי" (כהגדרתו במדיניות התגמול) לקבלת מענק שנתי.⁶ סכום המענק נקבע על בסיס עמידה חלקית במכלול היעדים כדלקמן: יעדים בקשר עם רווח נקי וחוב נטו, וכן יעדים מדידים בקשר עם חברות מוחזקות (איי.סי.אל ואקוה), אשר משקלם הכולל 75%; וכן, בגין רכיב מענק בשיקול דעת הוענק למנכ"ל החברה 3 משכורות בהתאם להערכת תרומתו של המנכ"ל לחברה בשנת 2023, ובסך הכל הוענק למנכ"ל מענק שנתי בסך 9.9 משכורות.

(12) בחודש מרס 2023, בהמשך להשלמת עסקת ההשקעה של החברה ב-NOAP (כמפורט בסעיף 8.2 לדוח), ובהתאם להחלטות ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בדבר כמות האופציות למניות NOAP הנגזרת משווי ההקצאה לו זכאי מנכ"ל החברה בגין עסקת ההשקעה, העניקה החברה למר דופלט 82,128 אופציות למניות רגילות של NOAP מאת החברה⁷ בשווי הענקה (חשבונאי) של כ-467 אלפי ש"ח, מתוך סך שווי הענקה כולל של 3,000 אלפי ש"ח לו הוא היה זכאי בגין שנת 2022 (הענקה מצטברת), ובכלל זאת נכללת השקעת סכום נוסף של כ-32 אלפי ש"ח, ברכישת אופציות נוספות למניות רגילות של NOAP מאת החברה בגין תנאי הסף להענקת תגמול הוני למנכ"ל, ביחס לשווי ההענקה.⁸

התגמול ההוני כאמור כפוף לתנאי הבשלה, תקופת מימוש ומחיר מימוש ולתנאים נוספים בהתאם לתנאי כהונת מנכ"ל החברה ולמדיניות התגמול. השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבוונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2023. השווי האמור אינו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק למר דופלט.

(13) ההתקשרות עם סמנכ"ל הכספים של החברה, מר שגיא קאבלה, כוללת הסדרים ביחס לשכר שנתי צמוד למדד המחירים לצרכן, לתשלומים לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, משכורת 13, מענק שנתי, וכן הסדרים לעניין תנאי פרישה, תקופת הודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות, פיצויי פרישה, וזאת בהתאם למדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראו את תנאי העסקה לנושאי המשרה (שאנים דירקטורים) במדיניות התגמול של החברה. בהתייחס למענק שנתי, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם מיום 25.3.2024 ומיום 27.3.2024, בהתאמה, מתן מענק בגין שנת 2023, לסמנכ"ל הכספים, כמפורט בטבלה לעיל, אשר משקף את תוצאת יישום נוסחת המענק השנתי על פי מדיניות התגמול, וזאת לאחר עמידה כאמור בתנאי הסף "הרווח המינימאלי" כאמור לקבלת מענק שנתי.⁶ סכום המענק השנתי כאמור נקבע על בסיס עמידה חלקית במכלול היעדים כדלקמן: יעדים בקשר עם רווח נקי, חוב נטו ובקשר עם חברה מוחזקת (איי.סי.אל) אשר משקלם הכולל 50%, וכן על בסיס עמידה מלאה ביעדים אישיים אשר משקלם הכולל 50%, ובסך הכל הוענק לסמנכ"ל הכספים מענק שנתי בסך של 7.81 משכורות. בגין כהונתו כסמנכ"ל הכספים של החברה, הוענקו למר קאבלה בדצמבר 2020 (בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), 4,104 כתבי אופציות (לא סחירים) המירים למניות החברה, לפי תכניות האופציות של

⁶ בהתאם לסעיף 7.2.9א למדיניות התגמול, בוצעו לעניין זה התאמות לרווח הנקי לצורך חישוב תנאי הסף למענק ויעד הרווח הנקי. לפרטים ראו בהערה מס' 2 לטבלת "ביצועי ותשלום מענק STI לחמשת נושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר באיי.סי.אל לשנת 2023" לעיל.

⁷ הקצאה של כתבי אופציות למניות NOAP המוחזקות על ידי החברה בהתאם לתנאי כהונת המנכ"ל (אופציות למניות מיועדות). שיעור ההחזקה של המנכ"ל ב-NOAP (בדילול מלא) למועד ההקצאה, ובהנחת מימוש מלוא האופציות שהוקצו למנכ"ל וליתר נושאי המשרה והעובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של NOAP, הוא 0.53%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה, היות שהזכויות הינה לכמות מניות NOAP בגובה שווי רכיב ההטבה הנגזרת מהאופציות בהתאם למנגנון ומחיר המימוש, כמפורט בתנאי כהונת המנכ"ל ובמדיניות התגמול.

⁸ סכום ההשקעה בגין האופציות הנוספות (כ-32 אלפי ש"ח) כאמור יקוּזז מתוך המענק השנתי לשנת 2023 לו זכאי המנכ"ל כמפורט בטבלה לעיל, וזאת בגין התחייבות המנכ"ל להשקעת חלק מהמענק השנתי נטו, בתנאים מסוימים, באופציות למניות חברות נרכשות או באופציות למניות מיועדות, בהתאם לתנאי כהונת המנכ"ל. לפרטים נוספים אודות תנאי התגמול ההוני בחברות נרכשות למנכ"ל החברה, לרבות תנאי הסף להענקת תגמול הוני למנכ"ל, ראו בסעיף 9.6 למדיניות התגמול.

החברה, בשווי הענקה שנתי של 275 אלף ש"ח בשנה, בכל אחת משלוש שנים ממועד ההענקה (סה"כ שווי הענקה של 825 אלף ש"ח) כתבי האופציה כפופים לתקופות הבשלה, תקופות מימוש ולמחיר מימוש בהתאם לתנאים המפורטים בדיווח מידי של החברה מיום 6.12.2020 (אסמכתא: 124186-01-2020). לפרטים אודות מימוש כתבי אופציה ראו דיווח מידי מיום 5.12.2022 (אסמכתא: 147013-01-2022). השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2023, ואיננו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק למר קאבלה. כמו כן, לאחר מועד הדוח, בינואר 2024 הוענקו למר קאבלה (בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), 3,196 כתבי אופציות (לא סחירים) המירים למניות החברה, לפי תכניות האופציות של החברה. כתבי האופציה כפופים לתקופות הבשלה, תקופות מימוש ולמחיר מימוש בהתאם לתנאים המפורטים בדיווח מידי של החברה מיום 25.1.2024 (אסמכתא: 010506-01-2024). לפרטים אודות תכנית האופציות של החברה ראו סעיף 10.4 לדוח.

בהמשך להשלמת עסקת אקווה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 36,053 אופציות למניות רגילות של אקווה מאת החברה⁹ למר קאבלה בשווי הענקה של כ-299 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות ההקצאה כאמור ראו בדיווח החברה מיום 29.12.2021 (אסמכתא: 186972-01-2021). בהמשך להשלמת עסקת NOAP (כמפורט בסעיף 8.2 לדוח), בחודש מרס 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 33,152 אופציות למניות רגילות של NOAP מאת החברה¹⁰ למר קאבלה בשווי הענקה של כ-190 אלפי ש"ח. התגמול ההוני כאמור (ביחס לכלל החברות הנרכשות) כפוף לתנאי הבשלה, תקופת מימוש ומחיר מימוש ולתנאים נוספים בהתאם לתנאים המפורטים במדיניות התגמול ביחס לתגמול הוני בחברות נרכשות. השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2023, ואיננו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק למר קאבלה.

(14) ההתקשרות עם סמנכ"לית היועצת המשפטית של החברה, גב' מאיה אלשיך קפלן, כוללת הסדרים ביחס לשכר שנתי צמוד למדד המחירים לצרכן, לתשלומים לקרן השתלמות, ביטוח מנהלים ו/או קרן פנסיה, משכורת 13, מענק שנתי, וכן הסדרים לעניין תנאי פרישה, תקופת הודעה מוקדמת ותקופת הסתגלות, פיצויי פרישה, והכל בהתאם למדיניות התגמול. לפרטים נוספים ראו את תנאי העסקה לנושאי המשרה (שאינם דירקטורים) במדיניות התגמול של החברה. בהתייחס למענק שנתי, ועדת התגמול ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם מיום 25.3.2024 ומיום 27.3.2024, בהתאמה, מתן מענק בגין שנת 2023, לסמנכ"לית היועצת המשפטית, כמפורט בטבלה לעיל, אשר משקף את תוצאת יישום נוסחת המענק השנתי על פי מדיניות התגמול, וזאת לאחר עמידה כאמור בתנאי הסף "הרווח המינימאלי" כאמור לקבלת מענק שנתי⁶. סכום המענק השנתי כאמור נקבע על בסיס עמידה חלקית במכלול היעדים כדלקמן: יעדים בקשר עם רווח נקי וחוב נטו אשר משקלם הכולל 50%, וכן על בסיס עמידה מלאה ביעדים אישיים, אשר משקלם הכולל 50%, ובסך הכל הוענק לסמנכ"לית היועצת המשפטית מענק שנתי בסך של 8.71 משכורות. בגין כהונתה כסמנכ"לית היועצת המשפטית, הוענקו לגברת אלשיך קפלן בדצמבר 2020 (בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), 1,824 כתבי אופציות (לא סחירים) המירים למניות החברה, לפי תכניות האופציות של החברה, בשווי הענקה שנתי של 100 אלף ש"ח בשנה, בכל אחת משלוש שנים ממועד ההענקה (סה"כ שווי הענקה של 300 אלף ש"ח) כתבי האופציה כפופים לתקופות הבשלה, תקופות מימוש ולמחיר מימוש בהתאם

⁹ הקצאה של כתבי אופציות למניות אקווה המוחזקות על ידי החברה. האופציות הנ"ל הינן במועד סמוך למועד פרסום הדוח "מחוץ לכסף".

¹⁰ הקצאה של כתבי אופציות למניות NOAP המוחזקות על ידי החברה. שיעור ההחזקה של מר קאבלה ב-NOAP (בדילול מלא) למועד ההקצאה, ובהנחת מימוש מלוא האופציות שהוקצו לנושאי המשרה ועובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של NOAP, הוא 0.22%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה – ראו הערת שוליים 7.

לתנאים המפורטים בדיווח מיידי של החברה מיום 6.12.2020 (אסמכתא : 124186-01-2020). לפרטים אודות מימוש כתבי אופציה ראו דיווח מיידי מיום 5.12.2022 (אסמכתא : 147013-01-2022). השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2023, ואיננו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק לגב' אלשיך קפלן. כמו כן, לאחר מועד הדוח, בינואר 2024 הוענקו לגב' אלשיך קפלן (בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), 3,196 כתבי אופציות (לא סחירים) המירים למניות החברה, לפי תכניות האופציות של החברה. כתבי האופציה כפופים לתקופות הבשלה, תקופות מימוש ולמחיר מימוש בהתאם לתנאים המפורטים בדיווח מיידי של החברה מיום 25.1.2024 (אסמכתא : 010506-01-2024). לפרטים אודות תכנית האופציות של החברה ראו סעיף 10.4 לדוח.

בהמשך להשלמת עסקת אקווה, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 16,037 אופציות למניות רגילות של אקווה מאת החברה¹¹ לגב' אלשיך קפלן, בשווי הענקת של כ-133 אלפי ש"ח. לפרטים אודות ההקצאה כאמור ראו בדיווח החברה מיום 29.12.2021 (אסמכתא : 186972-01-2021). בהמשך להשלמת עסקת NOAP (כמפורט בסעיף 8.2 לדוח), בחודש מרס 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 33,152 אופציות למניות רגילות של NOAP מאת החברה¹² לגב' אלשיך קפלן בשווי הענקת חשבונאי של כ-190 אלפי ש"ח. התגמול ההוני כאמור (ביחס לכלל החברות הנרכשות) כפוף לתנאי הבשלה, תקופת מימוש ומחיר מימוש ולתנאים נוספים בהתאם לתנאים המפורטים במדיניות התגמול ביחס לתגמול הוני בחברות נרכשות. השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2023, ואיננו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק לגב' אלשיך קפלן.

(ג) סך השכר וטובות הנאה של בעלי עניין, שאינם מועסקים על ידי החברה, ששילמה החברה, הסתכם בכ-0.6 מיליון דולר (בגין 8 דירקטורים) בשנת 2023.¹³ לפרטים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023.

הדירקטורים המכהנים בחברה זכאים לגמול ולתנאי כהונה הנוהגים ביחס לדירקטורים בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, ובכלל כך לגמול שנתי ולגמול השתתפות בסכום המרבי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתחשב בדרגתה של החברה ובסיווגו של דירקטור כ"דירקטור מומחה" הזכאי ל"תוספת מומחיות" הקבועה בתקנה 5א לתקנות הגמול, להחזר הוצאות ולהסדרי כתב שיפוי ו/או כתב פטור, לפי העניין, וביטוח לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה¹⁴. לפרטים אודות הדירקטורים ראו תקנה 26 להלן.

¹¹ הקצאה של כתבי אופציות למניות אקווה המוחזקות על ידי החברה (אופציות למניות מיועדות). האופציות הנ"ל הינן במועד סמוך למועד פרסום הדוח "מחוץ לכסף".

¹² הקצאה של כתבי אופציות למניות NOAP, המוחזקות על ידי החברה (אופציות למניות מיועדות), בהתאם למדיניות התגמול. שיעור ההחזקה של גב' אלשיך קפלן ב-NOAP (בדילול מלא) למועד ההקצאה, ובהנחת מימוש מלא האופציות שהוקצו לנושאי המשרה ועובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של NOAP, הוא 0.22%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלא כתבי האופציה – ראו הערת שוליים 7.

¹³ על פי הנמסר לחברה מאיי.סי.אל, מר קאופמן ומר קאבלה שהינם דירקטורים באיי.סי.אל ומכהנים גם כנושאי משרה בחברה, זכאים לקבל את גמול הדירקטורים באיי.סי.אל מאיי.סי.אל. על פי הנמסר לחברה מאיי.סי.אל, בגין כהונתו של מר קאבלה כדירקטור באיי.סי.אל בשנת 2023, שולמו כ-332,770 ש"ח. מר קאבלה, ביקש כי גמול הדירקטורים שלו מאיי.סי.אל יוסב וישולם ישירות לחברה, או אליו ישירות, לפי בחירת החברה. בהתאם מוסב התגמול כאמור לחברה. על פי הנמסר לחברה מאיי.סי.אל, בגין כהונתו כדירקטור באיי.סי.אל בשנת 2023, שולם למר אביעד קאופמן גמול דירקטורים מאת איי.סי.אל בסך של כ-297,042 ש"ח. לפרטים ראו סעיפים 6 ו-7.ב לדוח תקופתי איי.סי.אל.

¹⁴ לפרטים אודות תנאי כהונת הדירקטורים בחברה ראו גם בסעיף 10 למדיניות התגמול. כמו כן, לפרטים בדבר הסדרי השיפוי והפטור והסדרי הביטוח לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ראו תקנות 22 ו-29 לחלק זה. להארכת תוקף כתב שיפוי בנוסח מעודכן לנושאי משרה אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור הארכת תוקפם ראו דיווחי החברה מימים 13.9.2018 ו-4.10.2018 (אסמכתאות : 087141-01-2018 ו-092208-01-2018, בהתאמה).

21. שם בעל השליטה בתאגיד

מילניום השקעות אלעד בע"מ ("מילניום") ומר עידן עופר נחשבים כבעלי שליטה ביחד לצורך חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (כל אחד ממילניום ומר עופר מחזיקים במישרין במניות החברה, ועידן עופר מכהן כדירקטור במילניום ובעל אינטרס עקיף בה בהיותו הנהנה בנאמנות השולטת בעקיפין במילניום כאמור להלן). למועד הדוח, מילניום מחזיקה בכ-44.71% מהון מניותיה של החברה ובכ-45.14% מזכויות ההצבעה. למיטב ידיעת החברה, מילניום מוחזקת בידי משט (השקעות) בע"מ ("משט") ובידי אקס.טי. השקעות בע"מ ("אקס.טי. השקעות"), בשיעורי החזקה בהון המניות המונפק של 84.73%-ו-15.27%, בהתאמה. משט מוחזקת במלואה על ידי Ansonia Holdings Singapore B.V ("אנסוניה"), המאוגדת בהולנד. אנסוניה הינה חברה בת בבעלות מלאה של Jelany Corporation N.V (הרשומה בקוראסאו), שהינה חברה בת בבעלות מלאה של חברה ליברית בשם Court Investments Ltd. ("קורט"). קורט מוחזקת במלואה על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust), אשר מר עידן עופר הינו הנהנה בה. אקס.טי. השקעות מוחזקת במלואה על ידי אקס.טי. הולדינגס בע"מ ("אקס.טי. הולדינגס"). למיטב ידיעת החברה, מניותיה הרגילות של אקס.טי. הולדינגס מוחזקות בחלקים שווים על ידי אורונה השקעות בע"מ (הנשלטת בעקיפין על ידי מר אהוד אנג'ל) ועל-ידי לינב החזקות בע"מ ("לינב"), חברה המוחזקת במלואה (במישרין ובעקיפין) על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust), שמר עידן עופר הינו הנהנה בה. למר אהוד אנג'ל קיימת, בין השאר, מניה מיוחדת המעניקה לו, בין היתר, במגבלות מסוימות ולעניינים מסוימים, קול נוסף בדירקטוריון אקס.טי. הולדינגס. כמו כן, למועד הדוח, לינב מחזיקה במישרין בכ-1.26% מהון מניותיה של החברה ובכ-1.27% מזכויות ההצבעה. בנוסף, Kirby Enterprises Inc. המוחזקת, למיטב ידיעת החברה, בעקיפין על ידי הנאמנות הזרה המחזיקה במשט, שבה כאמור, מר עידן עופר הינו הנהנה, מחזיקה בכ-0.75% מהון המניות ומזכויות ההצבעה של החברה. כמו כן, מר עידן עופר מחזיק במישרין כ-3.93% מהון מניותיה של החברה ובכ-3.97% מזכויות ההצבעה¹⁵.

22. עסקאות עם בעל שליטה

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי באישורה, אשר החברה (לרבות, תאגיד בשליטתה או חברה קשורה שלה) התקשרה בה במהלך שנת הדיווח או מאוחר לסוף שנת הדיווח עד למועד הגשת דוח זה או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח, וזאת למעט עסקאות זניחות (כמפורט להלן)¹⁶:

א. עסקאות המניות בסעיף 270 (4) לחוק החברות :

1. **שיפוי ופטור** - בחודש מרץ 2001 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן כתב התחייבות לשיפוי ופטור של נושאי משרה של החברה (לרבות נושאי משרה שהינם בעלי שליטה), בנוסף לביטוח נושאי המשרה, שאינו חל על המקרים המפורטים בסעיף 263 לחוק החברות ("כתב השיפוי"). הפטור הנו מאחריות נושא המשרה בשל נזק שנגרם ו/או ייגרם על ידו לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה. מעת לעת וכחלק מתנאי הכהונה המקובלים בחברה, הוענקו לנושאי המשרה בחברה כתבי שיפוי כאמור. בין נושאי המשרה האמורים יש כאלה הנחשבים כבעלי שליטה בחברה ו/או כאלה אשר בעל השליטה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי שיפוי להם.

¹⁵ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה למועד הדוח ראו דיווח מיידי מיום 7.1.2024 (אסמכתא : 2024-01-002766).

¹⁶ לפרטים אודות עסקאות של אי.סי.אל עם צדדים קשורים של אי.סי.אל ראו סעיף 7.7 לדוח תקופתי אי.סי.אל, המובא בדרך של הפניה.

בהמשך להחלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 21.3.2001 בדבר אישור הענקת כתבי השיפוי, החליטה האסיפה הכללית של החברה מיום 8.11.2011 אשר על סדר יומה עמד תיקון הוראות בתקנון החברה העוסקות בביטוח ושיפוי דירקטורים ונושאי משרה בחברה, וכחלק מתנאי הכהונה המקובלים, לאשר כתב שיפוי מעודכן אשר יוענק לנושאי משרה בחברה (לרבות נושאי משרה הנחשבים בעלי שליטה ו/או קרוביהם ו/או נושאי משרה שבעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כבעל עניין אישי בהענקת כתבי השיפוי להם), המכהנים בחברה וכפי שיכחנו בה מעת לעת, ואשר יחול, בכפוף לכל דין, גם ביחס לפעולות שבוצעו לפני מועד הענקתו (וזאת בנוסף ומבלי לגרוע מתוקף כתבי השיפוי הקיימים לנושאי המשרה בחברה והתחייבויות החברה בהתאם לכתבי השיפוי הקיימים¹⁷). לפרטים נוספים בדבר תיקון התקנון וכתבי השיפוי המעודכנים, לרבות נוסחו המלא של כתב השיפוי המעודכן ושל התקנון המתוקן דאז, ראו דיווח מיידי של החברה בדבר זימון האסיפה מיום 3.10.2011 (ותיקון לו מיום 2.11.2011) וכן דיווח מיידי מיום 8.11.2011 (אסמכתאות: 2011-01-290205, 2011-01-314658 ו-2011-01-321351, בהתאמה). מעת לעת וכחלק מתנאי הכהונה המקובלים בחברה, הוענקו לנושאי המשרה בחברה כתבי שיפוי כאמור.

ביום 4 באוקטובר 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת תוקף כתבי השיפוי לנושאי המשרה בחברה (לרבות בתקופות כהונה נוספות המתחדשות באסיפות שנתיות ובהתאם לסעיף 275(א1) לחוק החברות), אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי באישור הארכת תוקפם, ללא הוראת פטור מראש מאחריות עקב הפרת חובת זהירות.¹⁸ לפרטים נוספים ראו דיווחי החברה מיום 23.8.2018 (אסמכתא: 2018-01-080520), מיום 13.9.2018 (אסמכתא: 2018-01-087141) ומיום 4.10.2018 (אסמכתא: 2018-01-092208) המובאים בדרך של הפניה.

בהתאם לאמור במדיניות התגמול של החברה שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות ביום 3.8.2022 חלק מכתבי השיפוי הקיימים לנושאי המשרה המכהנים בחברה כוללים הוראה לפיה החברה פוטרת מראש נושא משרה בה מאחריותו בשל נזק שנגרם ו/או יגרם על ידו לחברה עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. במסגרת מדיניות התגמול של החברה, נושאי המשרה כאמור (לרבות דירקטורים) ימשיכו להיות זכאים לכתב שיפוי הכולל הוראות פטור כאמור, ככל שכזה הוענק להם, ואולם נושאי משרה מכהנים אשר לא הוענק להם כתב שיפוי הכולל הוראת פטור ו/או נושאי משרה חדשים שאינם מכהנים בחברה במועד אישור מדיניות התגמול יהיו זכאים לכתב שיפוי מהחברה ללא ההוראה האמורה בדבר פטור מראש מאחריות¹⁹.

לפרטים אודות הסדרי ביטוח נושאי משרה בחברה ראו סעיף 29א להלן.

¹⁷ יצוין כי בישיבתה מיום 20 בספטמבר 2011 החליטה ועדת הביקורת של החברה, למען הזהירות, לקצוב את המשך תוקפם של כתבי השיפוי שהוענקו לנושאי משרה בחברה אשר בעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כמי שיש לו עניין אישי בהענקתם, לתקופה של שבע שנים ממועד החלטת ועדת הביקורת (לרבות, למען הסר ספק, בתקופות כהונה נוספות המתחדשות באסיפות שנתיות), וזאת לאחר שמצאה כי פרק זמן שכזה הינו ראוי וסביר בנסיבות העניין. בנוסף, הוחלט לקצוב גם את תוקפם של כתבי השיפוי שיוענקו החל ממועד החלטת ועדת הביקורת לנושאי משרה בחברה אשר בעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כמי שיש לו עניין אישי בהענקתם, כאמור לעיל, וזאת לתקופה של שבע שנים ממועד הענקתם (לרבות, למען הסר ספק, בתקופות כהונה נוספות המתחדשות באסיפות שנתיות). לפרטים ראו הדיווחים המיידים של החברה מימים 3.10.2011 ו-2.11.2011.

¹⁸ יצוין כי בישיבתה מיום 21.8.2018, החליטה ועדת הביקורת, למען הזהירות, לקצוב את המשך תוקפם של כתבי השיפוי שיוענקו ו/או שיחודש תוקפם לנושאי משרה בחברה אשר בעל השליטה בחברה עשוי להיחשב כמי שיש לו עניין אישי בהענקתם, לתקופה של שבע שנים ממועד אישור האסיפה הכללית מיום 4.10.2018 (לרבות, למען הסר ספק, בתקופות כהונה נוספות המתחדשות באסיפות שנתיות), וזאת לאחר שמצאה כי פרק זמן שכזה הינו ראוי וסביר בנסיבות העניין.

¹⁹ לפרטים אודות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו בנספח לדוח זימון אסיפה (וכן דיווח אודות דחיית מועד האסיפה ודוח זימון משלים) מהימים 6.6.2022, 6.7.2022 ו-19.7.2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-070144, 2022-01-070135, 2022-01-071325, 2022-01-076248 ו-2022-01-076254) ("מדיניות התגמול"), וכן דיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 3.8.2022 (אסמכתא: 2022-01-098533).

2. **הסדרים נוספים במסגרת מהלך החלוקה והסכם ההפרדה בין החברה לבין קנון** - כאמור בדוח העסקה של החברה מיום 23.12.2014 (אסמכתא : 2014-01-229086), המובא בדרך של הפניה ("דוח העסקה"), במסגרת מהלך החלוקה והסכם ההפרדה בין החברה לבין קנון (האמור בסעיפים 3.2 ו-3.4 לדוח העסקה) הוסכם, בין היתר, כי בחברה תיוותרנה התחייבויות נוספות מסוימות הקשורות במישרין או בעקיפין לחברות המועברות לקנון במסגרת מהלך החלוקה בהיקף שאינו מהותי, וכן נקבעו הסדרי שיפוי בין החברה לבין קנון בעניינים מסוימים. לפרטים נוספים אודות הסכם ההפרדה והתחייבויות שנותרו בחברה ראו בדוח העסקה.

3. לפרטים אודות אישור האסיפה הכללית בקשר עם התקשרות החברה בהסדר פשרה בבקשה לאישור תובענה כתביעה נגזרת (במסגרת תנ"ג 68729-11-17) ראו דיווחים מיידיים מיום 19.7.2022 (אסמכתא : 2022-01-076248) וכן מיום 3.8.2022 (אסמכתא : 2022-01-098533). לפרטים נוספים ראו ביאור 18.ב.1.ג לדוחות הכספיים.

ב. עסקאות שאינן במסגרת סעיף 270(4) לחוק החברות
לפרטים בדבר הגדרת "עסקה זניחה" כפי שאושרה על-ידי דירקטוריון החברה, ראו סעיף 4.2 לפרק ה' לדוח זה (ממשל תאגידי).
על אף האמור לעיל, ולפנים מן הצורך, החברה מוצאת לנכון לפרט בדבר אירועים ועסקאות מסוימות נוספות, כדלקמן :

1. **פוליסה לביטוח נושאי משרה וכתבי שיפוי בחברות בנות** - למיטב ידיעת החברה, בחלק מהחברות הבנות או המוחזקות של החברה נתקבלו החלטות לפיהן נרכשו לטובת נושאי המשרה בחברות הקשורות פוליסות לביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות על דרך של השתתפות חברות בנות בפוליסה של קבוצת החברה) ו/או כתבי שיפוי ו/או ויתור, כאשר עם נושאי משרה הנכללים באותן פוליסות ו/או המוטבים לפי כתבי השיפוי או הויתור נמנים גם נושאי משרה שהינם נושאי משרה בחברה או בעלי עניין בה.

2. **בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי")** - החברה והחברות הבנות מקבלות מבנק מזרחי (שלמיטב ידיעת החברה, מר איל עופר, אחיו של מר עידן עופר, נחשב לבעל שליטה בו) שירותים בנקאיים במהלך העסקים הרגיל. לפרטים נוספים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה.

3. **קשרים עם הקהילה** - מעת לעת, החברה תורמת, בין לבד ובין יחד עם חברות הנמנות על חברות הקבוצה (לרבות, בעלי עניין בחברה או תאגידים הקשורים לבעלי עניין בחברה), לגופים או לגורמים הנזקקים לסיוע (לרבות גופים אשר לבעלי עניין בחברה זיקה אליהם), ובמסגרת זו לעיתים החברה מתקשרת בהסכמים, להם צדדים גם תאגידים שהינם בעלי עניין בחברה כאמור או תאגידים הקשורים לבעלי עניין בחברה. לפרטים נוספים בקשר עם תרומות בשנת הדוח ראו סעיף 10 בפרק ממשל תאגידי בדוח זה.

24.א) החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה מיום 7.1.2024, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7.1.2024 (אסמכתא: 2024-01-002766), וכן דיווח אודות שינויים בהחזקות נושאי משרה מיום 5.2.2024 (אסמכתא: 2024-01-011113) ומיום 8.2.2024 (אסמכתא: 2024-01-014646). בנוסף, למועד אישור הדוח, מר יואב דופלט (מנכ"ל החברה ויו"ר פעיל של דירקטוריון איי.סי.אל) מחזיק בניירות ערך של איי.סי.אל, כדלקמן⁽¹⁾:

החזקה באיי.סי.אל (למועד אישור הדוח)			
סוג נייר ערך	כמות ניירות ערך	שיעור החזקה באיי.סי.אל	שיעור החזקה בדילול מלא
מניות רגילות חסומות (trustee shares)	15,381	*	*
אופציות (2019)	84,217	0	*
אופציות (2022)	1,055,100	0	*

* פחות מ-0.1%.

⁽¹⁾ ניירות ערך שהוענקו בהתאם לתכניות תגמול הוני באיי.סי.אל. לפרטים אודות הענקות התגמול ההוני באיי.סי.אל, ראו ביאור ג.19. לדוחות הכספיים של איי.סי.אל ליום 31.12.2023 שנכללו בדוח תקופתי איי.סי.אל.

לפרטים נוספים אודות החזקה של נושאי משרה בני"ע בחברות מוחזקות של החברה, ראו בתקנה 21 לעיל. כמו כן, לנתונים אודות החזקות החברה וחברה בת המוחזקת (בבעלות מלאה) על ידי החברה, במניות רדומות של החברה, בסמוך למועד אישור הדוח, ראו דיווח מיידי מיום 27.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-032793).

24.א) הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, נכון לתאריך הדוח

ראו באור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023.

24.ב) מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים אודות מרשם ניירות הערך המעודכן של החברה ראו דיווח מיום 5.2.2024 (אסמכתא: 2024-01-011110). מצ"ב כנספח א' מרשם בעלי המניות של החברה למועד הדיווח.

25.א) מען רשום

רחוב ארניא 23, מגדל המילניום, תל-אביב - טלפון: 03-6844500 / פקס: 03-6844587

www.israelcorp.com

א.	(1)	שם: אביעד קאופמן, יו"ר (א1) מס' ת.ז.: 028005270 ;
	(2)	תאריך לידה: 4/12/1970 ;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין: אצל החברה לישראל בע"מ, רחוב ארניא 23 ת"א ;
	(4)	נתינות: ישראלית, בריטית ;
	(5)	חברות בועדות הדירקטוריון: לא ;
	(6)	דח"צ: לא ; דירקטור בלתי תלוי: לא ; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן ; בעל כשירות מקצועית: כן ; האם "דירקטור מומחה": בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;
	(7)	עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין: ראו להלן התאגידים תחת תעסוקה והתאגידים בהם מכהן כדירקטור, אשר הינם קשורים ו/או בעלי זיקה למר עידן עופר (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל): CEO של One Globe Business Advisory LTD, ודירקטור באיי.סי.אל גרופ בע"מ, Kenon Holdings Ltd, לינב החזקות בע"מ, לינב ספנות בע"מ, מארבל II בע"מ ו-א.פי.סי אנרגיה בע"מ.
	(8)	תאריך תחילת כהונה: 1/7/2010 ;
	(9)	השכלתו: MBA - התמחות במימון - אוניברסיטת תל-אביב ; BA - כלכלה וחשבונאות - האוניברסיטה העברית בירושלים ; תעסוקתו בחמש השנים האחרונות: החל מ- 8/2021 – CEO – One Globe Business Advisory Ltd ; 2008-2021 – CEO (לפני כן CFO) של Quantum Pacific (UK) LLP ; התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: איי.סי.אל גרופ בע"מ (חברה מוחזקת של החברה) ; בנוסף, לינב החזקות בע"מ ; לינב ספנות בע"מ ; מארבל II בע"מ ; קנון הולדינגס בע"מ ; א.פי.סי אנרגיה בע"מ (אשר הינם קשורים ו/או בעלי זיקה למר עידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל) ;
	(10)	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.

²⁰ לפרטים בדבר דירקטורים שהחברה רואה אותם כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, ראו סעיף 8.3.2 לחלק ה' בדוח זה (ממשל תאגיד, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנימית).

ב.	(1)	שם : אמנון ליאון (א1) מס' ת.ז. : 004290144 ;
	(2)	תאריך לידה : 20/3/1941 ;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין : רוטשילד 1 תל אביב ;
	(4)	נתינות : ישראלית, בריטית ;
	(5)	חברות בועדות הדירקטוריון : לא
	(6)	דח"צ : לא ; דירקטור בלתי תלוי : לא ; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא ; בעל כשירות מקצועית : כן ; האם "דירקטור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;
	(7)	עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין : לא. מכהן כדירקטור (שאינו מועסק) בתאגידים שונים (כמפורט להלן) אשר חלקם עשויים להיחשב כבעלי זיקה לבעלי עניין בחברה ו/או למר עידן עופר (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל) ;
	(8)	תאריך תחילת כהונה : 14/4/1999 ;
	(9)	השכלתו : תיכונית. תעסוקתו בחמש השנים האחרונות : דירקטור בחברה ובתאגידים שלהלן. התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור : אריה (מאדים) בע"מ ; קרן משפחת ליאון בע"מ ; אקס.טי. הולדינגס בע"מ ; אקס.טי. השקעות בע"מ ; אקס.טי. ניהול בע"מ ; אקס.טי. ספנות בע"מ ; אקס.טי. קפיטל בע"מ ; אקס.טי. הייטק השקעות (1992) בע"מ ; מרתף קריית היוצרים בע"מ ; לין-אור (תקשורת) בע"מ (בפירוק מרצון) ; THE LONDON STEAMSHIP OWNERS MUTUAL INSURANCE ASSOCIATION LTD וחברות בעלות זרות נוספות המעורבות בספנות בינלאומית (בחברות לעיל נכללות חברות שנחשבות כבעלות זיקה למר עידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל).
	(10)	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד : לא.
ג.	(1)	שם : יעקב עמידור (א1) מס' ת.ז. : 004180063 ;
	(2)	תאריך לידה : 15/5/1948 ;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין : ציפמן 40, רעננה ;
	(4)	נתינות : ישראלית ;
	(5)	חברות בועדת הדירקטוריון : יו"ר ועדת ביקורת ותגמול, חבר ועדת הכספים ומאזן ;
	(6)	דח"צ : כן ; דירקטור בלתי תלוי : כן ;

		<u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא ;</u> <u>בעל כשירות מקצועית : כן ;</u> "דירקטור חיצוני מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של מר יעקב עמידור, דירקטור החברה קבע כי הוא הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות הגמול ;
(7)		<u>עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא ;</u>
(8)		<u>תאריך תחילת כהונה : 11/10/2016 ;</u>
(9)		<u>השכלתו :</u> B.A כללי מאוניברסיטת תל-אביב ; MBA במדעי המדינה מאוניברסיטת חיפה ; <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :</u> חוקר במכון ירושלים לאסטרטגיה ובטחון ; עמית מחקר במכון לאסטרטגיה של ארגון JINSA בושינגטון ; שותף בפרוייקט נדל"ן באירופה ; יועץ לפרוייקט אנרגיה מאירופה ; מרצה ויועץ בהתנדבות בגופים שונים במערכת הבטחון ; כיהן כדירקטור (וכהונתו הסתיימה) בבומברדיר בע"מ. <u>תאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור :</u> שיח מדיקל גרופ ; יו"ר נקסט גין ביומד בע"מ.
(10)		<u>האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד : לא.</u>
ד.	(1)	<u>שם : ד"ר יהושע רוזנצוויג (א1) מס' ת.ז. : 013841069 ;</u>
	(2)	<u>תאריך לידה : 17/8/1952 ;</u>
	(3)	<u>מען להמצאת כתבי בי-דין : רח' ירושלים 34, רעננה</u>
	(4)	<u>נתינות : ישראלית, קנדית ;</u>
	(5)	<u>חברות בועדות הדירקטוריון : יו"ר ועדת כספים ומאזן ; חבר ועדת ביקורת ותגמול ;</u>
	(6)	<u>דח"צ : כן ;</u> <u>דירקטור בלתי תלוי : כן ;</u> <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן ;</u> <u>בעל כשירות מקצועית : כן ;</u> האם "דירקטור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטור החברה קבע כי הדירקטור הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;
	(7)	<u>עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין : לא ;</u>
	(8)	<u>תאריך תחילת כהונה : 8/5/2017 ;</u>
	(9)	<u>השכלתו :</u> בוגר פילוסופיה - ישיבה יוניברסיטי ניו-יורק ; בוגר משפטים - אוניברסיטת בר אילן ;

		מוסמך משפטים - אוניברסיטת ניו יורק ; דוקטור משפטים - אוניברסיטת ניו יורק ; תעסוקתו בחמש השנים האחרונות : רוזנצוויג ושות', עורכי דין - שותף בכיר ומייסד ; רוזנצוויג שירותים משפטיים (שירותי ייעוץ נילווים משפטיים). חברות פרטיות שהוקמו לריכוז פעילותו והשקעותיו של ד"ר רוזנצוויג : רוזנרם פיתוח עסקי בע"מ ; בבואה השקעות הון בע"מ ; בבואה מדעים מתקדמים בע"מ ; רוזנצוויג הון לדורות בע"מ ; דירקטוריונים שד"ר רוזנצוויג חדל להשתתף בהם ב- 5 שנים אחרונות : בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ; פלאפון תקשורת בע"מ ; בזק בינלאומי בע"מ ; אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ ; 3 די ספייס פתרונות סאונד בע"מ (אינה פעילה - בתהליך פירוק) ; פודקאסט ישראל מדיה בע"מ. התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור : וטרופול סולושינס בע"מ ; רוזנרם פיתוח עסקי בע"מ ; רוזנצוויג שירותים משפטיים בע"מ ; בבואה השקעות הון בע"מ ; בבואה מדעים מתקדמים בע"מ ; ספריאו סאונד בע"מ ; רוזנצוויג הון לדורות בע"מ ; רובי א.א.ג. החזקות בע"מ ; דימונד קפיטל שירותי ניהול בע"מ ; חבר ועד בקרן מתנה. בנוסף, משקיף בדירקטוריון ננו דיימנשן בע"מ.
(10)		האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד : לא.
ה.	(1)	שם : יאיר כספי (א1) מס' ת.ז. : 029287919 ;
	(2)	תאריך לידה : 21/3/1972 ;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין : רח' מנחם בגין 121, קומה 40, תל-אביב 6701203 ;
	(4)	נתינות : ישראלית ;
	(5)	חברות בוועדת הדירקטוריון : לא ;
	(6)	דח"צ : לא ; דירקטור בלתי תלוי : לא ; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : לא ; בעל כשירות מקצועית : כן ; "האם דירקטור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;
	(7)	עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל ענין : יו"ר דירקטוריון או.פי.סי אנרגיה בע"מ - מינואר 2021 (וכדירקטור מן המניין קודם) ודירקטור בצים שרותי ספנות משולבים בע"מ (חברות הנחשבות כבעלות זיקה למר לעידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל).
	(8)	תאריך תחילת כהונה : 10/1/2019 ;
	(9)	השכלתו : M.B.A. מינהל עסקים - אוניברסיטת נורת'ווסטרן ואוניברסיטת תל-אביב ; B.A. מינהל עסקים - המרכז הבינתחומי הרצליה ;

LL.B. משפטים - המרכז הבינתחומי הרצליה ; <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :</u> שותף-מנהל במשרד כספי ושות', עורכי דין מ-2006 עד 2018. דירקטור בחברות כאמור להלן. יו"ר דירקטוריון או.פי.סי אנרגיה בע"מ - מינואר 2021. <u>תאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור :</u> דירקטור יחיד בחברה פרטית בבעלות המלאה (יאיר כספי, עו"ד); צים שירותי ספנות משולבים בע"מ; או.פי.סי אנרגיה בע"מ (חברות שנחשבות כבעלות זיקה למר עידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל).		
<u>האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד :</u> לא ;	(10)	
<u>שם :</u> טלי בליש-מישור (א1) <u>מס' ת.ז. :</u> 027785070 ;	(1)	ו.
<u>תאריך לידה :</u> 1/5/1970 ;	(2)	
<u>מען להמצאת כתבי בי-דין :</u> לחי 18, רמת השרון ;	(3)	
<u>נתינות :</u> ישראלית ;	(4)	
<u>חברות בועדת הדירקטוריון :</u> ועדת כספים ומאזן.	(5)	
<u>דח"צ :</u> לא ; <u>דירקטור בלתי תלוי :</u> כן ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :</u> כן ; <u>בעל כשירות מקצועית :</u> כן ; <u>"האם דירקטור מומחה" :</u> בהתחשב בהצהרותיה של הדירקטורית, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטורית הינה "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;	(6)	
<u>עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין :</u> לא ;	(7)	
<u>תאריך תחילת כהונה :</u> 11/9/2019 ;	(8)	
<u>השכלתה :</u> BSC סטטיסטיקה ואקטואריה - University of Johannesburg ; מוסמך מימון וביטוח - אוניברסיטת תל-אביב ; FIA אקטואר מוסמך - אגודה בריטית ; FILAA אקטואר מוסמך - אגודה ישראלית. <u>תעסוקתה בחמש השנים האחרונות :</u> מנכ"ל (חברה פרטית) טלטה בע"מ - יעוץ והשקעות (2015 עד היום) ; דח"צ בתעשייה אווירית לישראל (מ-2016 עד 2019). <u>תאגידים שבהם היא משמשת כדירקטור :</u> רימונים - חברה לפיתוח רמת-השרון בע"מ.	(9)	

	(10)	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד : לא.
ז.	(1)	שם : ויקטור שוחט (א1) מס' ת.ז. : 068215193 ;
	(2)	תאריך לידה : 28/8/1961 ;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין : Liverpool RD 224, London N1 1LG, U.K ;
	(4)	נתינות : ישראלית, בריטית ;
	(5)	חברות בועדת הדירקטוריון : ועדת ביקורת ותגמול, ועדת הכספים ומאזן ;
	(6)	דח"צ : לא ; דירקטור בלתי תלוי : כן ; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית : כן ; בעל כשירות מקצועית : כן ; "האם דירקטור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;
	(7)	עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא ;
	(8)	תאריך תחילת כהונה : 30/11/2020 ;
	(9)	השכלתו : בוגר - כלכלה/מדע המדינה - אוניברסיטת תל-אביב ; מוסמך - כלכלה - אוניברסיטת תל-אביב ; תעסוקתו בחמש השנים האחרונות : Managing Director - דויטשה בנק - משנת 2000 עד 2018 ; מייסד חברת ייעוץ בתחום הפיננסי - Castle Crescent Ltd – משנת 2018. תאגידיים שבהם הוא משמש כדירקטור : אין ;
	(10)	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד : לא.
ח.	(1)	שם : רותי סולומון (א1) מס' ת.ז. : 055621221 ;
	(2)	תאריך לידה : 25/12/1958 ;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין : תש"ח 11, זכרון יעקב ;
	(4)	נתינות : ישראלית ;
	(5)	חברות בועדת הדירקטוריון : לא ;

	(6)	<u>דח"צ</u> : לא ; <u>דירקטור בלתי תלוי</u> : כן ; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית</u> : כן ; <u>בעל כשירות מקצועית</u> : כן ; "האם דירקטור מומחה" : בהתחשב בהצהרותיו של הדירקטור, דירקטוריון החברה קבע כי הדירקטור הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000 ;
	(7)	<u>עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין</u> : לא ;
	(8)	<u>תאריך תחילת כהונה</u> : 24/3/2022 ;
	(9)	<u>השכלתה</u> : B.A. במדעי החברה והמתמטיקה - אוניברסיטת חיפה ; רואת חשבון מוסמכת - מועצת רואי החשבון ; בוגרת : קורס ניהול סיכונים – המסלול האקדמי המכללה למנהל ראשל"צ, קורס ניהול סיכונים – אוניברסיטת תל אביב, Total Risk Management in International Oil and Derivative Market– Oxford University, קורס גישור – לשכת עורכי הדין, קורס גישור – לשכת רואי החשבון, קורס הערכת שווי – לשכת רואי החשבון, קורס חוק מיסוי מקרקעין והדין הכללי – לשכת רואי החשבון, קורס מתקדם למנהלי כספים – המרכז הישראלי לניהול, קורס דירקטורים – פורום CFO ומשרד רואי חשבון EY. <u>תעסוקתה בחמש השנים האחרונות</u> : יועצת פיננסית וכלכלית עצמאית ; דירקטורית בלתי תלויה בפי.י.בי.י אחזקות בע"מ החל משנת 2020 ; <u>תאגידים שבהם היא משמשת כדירקטורית</u> : פי.י.בי.י אחזקות בע"מ ;
	(10)	<u>האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד</u> : לא.

- 26א. נושאי משרה בכירה של התאגיד**
- א. (1) שם : אביעד קאופמן, יו"ר הדירקטוריון (ראה תקנה 26 לעיל)
- ב. (1) שם : יואב דופלט (א1) מס' ת.ז. : 024074429 ;
- (2) תאריך לידה : 13/12/1968 ;
- (א2) תאריך תחילת כהונה : 1/7/2019 ;
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו : נשיא ומנכ"ל החברה מיום 1.7.2019 ויו"ר דירקטוריון אי.סי.אל החל מיום 1.7.2019 ;
- (4) בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
- (5) השכלתו :
- בוגר כלכלה וניהול - טכניון ;

מוסמך מנהל עסקים - אוניברסיטת חיפה ;

תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :

דירקטור ויו"ר דירקטוריון או.פי.סי אנרגיה (עד יוני 2019) ; מנכ"ל קנון (עד ספטמבר 2017) ; יו"ר דירקטוריון איי.סי.פאואר בע"מ (עד דצמבר 2017) ; דירקטור ב-איי.סי.אל גרופ בע"מ (מדצמבר 2018), יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל גרופ בע"מ (החל מיום 1.7.2019) ; תפקידים שונים בחברות מקבוצת קנון ובחברות פרטיות אשר נחשבות קשורות לבעלי השליטה בחברה (עד יוני 2019) ; דירקטור במליסרון בע"מ (עד ליום 1.1.2023) ; דירקטור ב-AKVA Group ASA (החל מיום 21.10.2021) ; נשיא ומנכ"ל החברה (החל מיום 1.7.2019) ; ייעוץ בהיקף שעות שאינו מהותי לחברת עופר השקעות (החל מיום 1.1.2023).

התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור : חברות המטה של החברה לישראל בע"מ ; יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל גרופ בע"מ ; AKVA Group ASA.

- ג. (1) שם : מאיה אלשיך-קפלן (א1) מס' ת.ז. : 29470861 ;
- (2) תאריך לידה : 5/5/1972 ;
- (2א) תאריך תחילת כהונה : 15/3/2010 ;
- (3) התפקיד שהיא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו : סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה ;
- (4) בעלת עניין בתאגיד או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד : לא ;
- (5) השכלתה :
- עורכת דין - בוגרת משפטים LLB - האוניברסיטה העברית ;
בוגרת תוכנית מתקדמת למנהלים, בית הספר למנהל עסקים, אוניברסיטת HARVARD, בוסטון.
תעסוקתה בחמש השנים האחרונות : סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה ;
דירקטורית בבתי זיקוק לנפט בע"מ (עד ספטמבר 2022).
תאגידים בהם היא משמשת דירקטורית : אין.

- ד. (1) שם : שגיא קאבלה (א1) מס' ת.ז. : 033221326 ;
- (2) תאריך לידה : 25/9/1976 ;
- (2א) תאריך תחילת כהונה : 01/12/2015 ;
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו : סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות הקבוצה כמפורט בס"ק (5) להלן.
- (4) בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד : לא.
- (5) השכלתו :
- בוגר כלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת בר אילן ;
מוסמך מנהל עסקים (מימון) - המסלול האקדמי - המכללה למנהל ;
רו"ח מוסמך ;
תעסוקתו בחמש השנים האחרונות :

סמנכ"ל כספים בחברה (החל מדצמבר 2015); סניור דירקטור, פיתוח עסקי, אסטרטגיה וקשרי משקיעים בחברה; דירקטור בקבוצת חברות מארס אינפורמישן פרודקט גרופ בע"מ (עד יולי 2021); דירקטור בבתי זיקוק לנפט בע"מ (עד ספטמבר 2022).

התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: חברות המטה של החברה לישראל בע"מ; איי.סי.אל גרופ בע"מ.

- ה. (1) **שם: שי אוהיון** (א1) מס' ת.ז.: 035926021;
- (2) תאריך לידה: 11/9/1979;
- (א2) תאריך תחילת כהונה: 31/3/2016;
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: חשב החברה.
- (4) בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד: לא.
- (5) השכלתו:
- B.A - מנהל עסקים וחשבונאות - המכללה למינהל;
- M.B.A - מנהל עסקים ומימון - המכללה למינהל;
- רואה חשבון מוסמך.
- תעסוקתו בחמש השנים האחרונות:
- סגן חשב; חשב בחברה (החל ממרס 2016); דירקטור בקבוצת חברות מארס אינפורמישן פרודקט גרופ בע"מ (עד יולי 2021).
- התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: אין.

- ו. (1) **שם: עופר אלקלעי** (א1) מס' ת.ז.: 024369340;
- (2) תאריך לידה: 12/4/1969;
- (א2) תאריך תחילת כהונה: 04/06/2015;
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו: מבקר פנימי.
- (4) בעל ענין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין בתאגיד: לא.
- (5) השכלתו:
- בוגר כלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב;
- בוגר במשפטים - המכללה למנהל;
- מוסמך במשפטים - אוניברסיטת בר אילן;
- רו"ח, מבקר פנימי מוסמך CIA;
- תעסוקתו בחמש השנים האחרונות:
- שותף במשרד אלקלעי מונרוב החל משנת 2005 עד 2020
- משמש כשותף במשרד ע. אלקלעי ושות' – מ-2021 – משרד הנותן שירותי ביקורת פנימית למגוון לקוחות בארגונים שונים.
- התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: רפי שפירא בע"מ;

226. מורשה חתימה עצמאי

ראה סעיף 1 לחלק ה' לדוח זה.

27. רואה החשבון של התאגיד

סומך חייקין ושות', מרחוב ארניא 23, תל-אביב.

28. שינוי בתזכיר או בתקנון

לא בוצע בתקופת הדוח.

29. המלצות והחלטות הדירקטורים לשנת 2023

א. המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית :

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק בחברות, בדרך אחרת או חלוקת מניות הטבה :

1. לפרטים אודות אישור תכנית רכישה עצמית של מניות החברה, ראו דיווח מיידי מיום 16.11.2023 (104344-01-2023). לפרטים אודות התקדמות ביצוע תכנית הרכישה למועד הדוח, ראו בדוח הדירקטוריון, וכן סעיף 1.11 בפרק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

2. לפרטים אודות אימוץ מדיניות דיבידנד לחלוקה לבעלי המניות של החברה, ראו סעיף 4.2 לחלק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

3. ביום 27.3.2024 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של כ-37 מיליון דולר, בהתאם לעקרונות מדיניות הדיבידנד של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27.3.2024 (אסמכתא : 033321-01-2024).

(2) שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד : לא בוצע בתקופת הדוח.

לפרטים אודות הקצאת כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה למניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של החברה, ראו בסעיף 9.4 בפרק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

(3) שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד : לא בוצע בתקופת הדוח.

(4) פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות : לא בוצע בתקופת הדוח.

(5) פדיון מוקדם של איגרות חוב :

ביום 2.2.2023 אישר דירקטוריון החברה פדיון מוקדם מלא ביוזמת החברה של איגרות החוב (סדרה 10) של החברה אשר בוצע ביום 19.2.2023. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 2.2.2023 (אסמכתא : 2.2.2023) ומיום 19.2.2023 (אסמכתא : 018483-01-2023).

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל ענין בו : לא בוצע בתקופת הדוח.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בס"ק א. לעיל : אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה :

(1) **אסיפה כללית שנתית מיוחדת 1.5.2023 :** במסגרתה אושר מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר והסמכת הדירקטוריון לקבוע את שכרו ; אושר מינויים מחדש של הדירקטורים

המכהנים בחברה (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת, וכן אושר מינוי של ד"ר יהושע רוזנצוויג כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת (שלישית), הכל כמפורט בדוח זימון האסיפה. לפרטים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 20.3.2023 (אסמכתא : 2023-01-029127) ומידימים 22.3.2023 (אסמכתא : 2023-01-030078) ו- 18.4.2023 (אסמכתא : 2023-01-036436) ; ומיום 1.5.2023 (אסמכתא : 2023-10-046686).

א29. החלטות החברה בשנת 2023

להלן יובאו פרטים בדבר החלטות החברה בשנת 2023 כמפורט להלן :

- (1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות : לא בוצעו פעולות כאמור. לפרטים אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה ראו בתקנה 22 לעיל.
- (2) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה : לא בוצעו פעולות כאמור.
- (3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות : ראו הפירוט ביחס לתקנה 21 ו-22 לעיל.
- (4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח : ראו הפירוט ביחס לתקנה 22 לעיל לדו"ח והאמור להלן.
ביטוח נושאי משרה²¹

ביום 15.3.2022 הודיעה החברה על התקשרות ברכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה שיכחנו בה מעת לעת, וזאת בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה ובהתאם לעמדה משפטית מספר 101-21 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול ולתקנות ההקלות, וכן בהתאם למדיניות התגמול שהייתה תקפה באותה העת. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 15.3.2022 (אסמכתא : 2022-01-030037).

ביום 3.8.2022 אושרה מדיניות תגמול מעודכנת לחברה (כהגדרתה לעיל), במסגרתה אושרו, בין היתר, התנאים להתקשרות בביטוח דירקטורים ונושאי משרה.

ביום 3.3.2023 נכנסה לתוקפה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה שיכחנו בה מעת לעת, וזאת בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה ובהתאם לעמדה משפטית מספר 101-21 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול, לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול של החברה. פוליסת הביטוח חודשה לתקופה של 12 חודשים, וכוללת שני רבדים - רובד ראשון משותף עם אי.סי.אל ורובד שני נפרד לחברה. הכיסוי הביטוחי המצטבר מכוח פוליסות הביטוח היה עד 200 מיליון דולר, בגבול האחריות הקבוע במדיניות התגמול. עלות הפרמיה השנתית שתשולם על ידי החברה בתקופת הביטוח, הינה בהתאם לתנאי שוק ובסכום שאינו מהותי לחברה, וכן פוליסות הביטוח כוללות השתתפות עצמית לחברה בסכום שאינו מהותי לחברה בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסות הביטוח כוללות סייגים המקובלים בפוליסות ביטוח דומות. ההתקשרות בפוליסות הביטוח הינה בתנאים זהים ביחס לכל נושאי המשרה בחברה, והיא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

²¹ לפרטים אודות הסדרי ביטוח דירקטורים ונושאי משרה והתקשרויות בפוליסות ביטוח בשנים קודמות, ראו בתקנה א29 בפרק ד' (פרטים נוספים על החברה) בדוח התקופתי לשנת 2022.

לפרטים אודות התקשרות החברה ברכישת פוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה שיכחנו בה מעת לעת, וזאת בהמשך לאישור ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה ובהתאם לעמדה משפטית מספר 101-21 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול, לתקנות ההקלות ולמדיניות התגמול, בתוקף החל מיום 3 במרץ 2024, ראו בדיווח מיידי מיום 3 במרץ 2024 (אסמכתא: 2024-01-021501).

27.3.2024

החברה לישראל בע"מ

תאריך

שמות החותמים ותפקידם

יואב דופלט, מנכ"ל החברה

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים

נכון ליום 27/03/2024

חברה לישראל בע"מ
מרשם בעלי המניות

שם:	ALBERT MASSACHI
כתובת:	1206 Lexington Rd Beverrly Hills Ca 90210 U.S.A.
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה:	924 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם:	CYRUS COHANIM
כתובת:	11514 IOWA AVE # 2 LOS ANGELES., CA 90025 U.S.A.
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה:	924 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	08/09/2011

שם:	JACQUES MASSACHI
כתובת:	612 N. Rodeo Dr Beverrly Hills Ca 90210 U.S.A.
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה:	924 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם:	ALBERT KALATIZADEH
כתובת:	186 STEAMBOAT ROAD GREAT NECK, NY 11024 U.S.A.
מספר זהוי:	213052957 סוג זהוי:
שם מניה:	308 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	06/07/2005

שם:	ALFRED GEBER
כתובת:	S. OCEAN BLVD APT #405 SOUTH PALM BEACH FLORIDA 33480 U.S.A.
מספר זהוי:	3590
שם מניה:	12 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם:	ASHER SAFAMANESH** C/O DISCOUNT BANK
כתובת:	ROTHSCHILD DRIVE TEL-AVIV, ISRAEL
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה:	924 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם:	BEROUKHIM BAROUKH AND/OR EZAT L. BEROUKHIM
כתובת:	10551 WILSHIRE BLVD. #1405 LOS ANGELES, CA 90024 U.S.A.
מספר זהוי:	1074796 סוג זהוי:
שם מניה:	92 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	12/04/2007

שם:	CONG. BNAI ABRAHAM SYNAGOGUE
כתובת:	53 EAST BALTIMORE STREET HAGERSTOWN MD. 21740 U.S.A.
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה:	84 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם:	DAVID & ROSETTE BARCOHANA
כתובת:	P.O.BOX 353 BEVERLY HILLS, CA 90213 U.S.A.
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה:	3,708 יתרת מחזיק:
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	10/06/2001

שם: DR ROUHOLLAH NEMANIM AND/OR DR MALIHEH TABIBI
כתובת: 1138 STANFORD STREET SANTA MONICA, CA 90403 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 507
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 10/11/2008

שם: DR. ANTHONY H. SACKS
כתובת: 8490 CLIFFRIDGE LANE LA JOLLA CALIFORNIA, 92037 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 414
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 28/06/2005

שם: DR. EHSAN OLLAH MOSHFEGH & ELHAM MOSHFEGH
כתובת: 10701 WILSHIRE BLVD SUITE 1103 LOS ANGELES, CA 90024, USA
מספר זהוי: 037983315 סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 1,014
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 05/12/2000

שם: Dr. EHSAN OLLAH MOSHFEGH & MOUSSA MOSHFEGH
כתובת: 10701 WILSHIRE BLVD SUITE 1103 LOS ANGELES, CA 90024, USA
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 1,014
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 05/12/2000

שם: DR. IRADJ GHADISHAH &/OR MRS. JANETTE RAHBAN GHADISHAH
כתובת: 10660 WILSHIRE BLVD . # 1108 LOS ANGELES, CA. 90024 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 72
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 05/12/2000

שם: ELIAS FARYABI
כתובת: 8541 ALCOTT ST. #401 L.A. CA 90035 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 349
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 11/08/2011

שם: FARIBA KALATIZADEH
כתובת: Formentor St. Marys Avenue LONDON N3 1SN, ENGLAND, UK
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 308
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 06/07/2005

שם: Giberstein Daniel
כתובת: 47 Avenue du Marecha Lyautey 75016 Paris, France
מספר זהוי: CA9263414 סוג זהוי: מספר דרכון
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 273
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 10/04/2018

שם: GUILTY SIMANTOB AND/OR MICHAEL DAVID BOROOKHIM
כתובת: P.O.BOX 2706 BEVERLY HILLS, CA. 90213 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
ייתר מחזיק: 1,676
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה: 19/06/2005

שם: GUILTY SIMANTOB AND/OR GUITA BOROOKHIM
כתובת: P.O.BOX 2706 BEVERLY HILLS, CA. 90213 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:

שם מניה: רגילות
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה
1,681 יתרת מחזיק:
19/06/2005

שם: IRADJ RAHMANOU & FARIFITH BAROUKHIAN & RAMIN RAHMANOU
כתובת: C/O RAMIN RAHMANOU P.O.B. 349, GREAT NECK NEW YORK 11022, U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
1,854 יתרת מחזיק:
05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: JACOBSON ALEX (ELIAS) THE LATE C/O MR HENRY JACOBSON
כתובת: EXECUTOR OF THE ESTATE POB 1691, JOHANNESBURG 2000
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
330 יתרת מחזיק:
26/03/2001 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: JANET &/OR ROGER NAWY
כתובת: 237 Fern St. Apt 307W West Hartford, CT 06119 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
22 יתרת מחזיק:
05/05/2015 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: JOUBIN KALIMIAN
כתובת: 10 RUSSEL WOODS ROAD GREAT NECK N.Y. 11021 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
84 יתרת מחזיק:
05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: K. HOURFAR & M. HAKHAMIAN C/O FRED & BIJAN HOURFAR
כתובת: 158 N. WILLAMAN DR. BEVERLY HILLS, CA 90211 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
924 יתרת מחזיק:
05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: KOHANIM KIAVASH
כתובת: 11514 IOWA AVE #1 LOS ANGELES, CALIFORNIA, 90025 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי: 485508907
שם מניה: רגילות
924 יתרת מחזיק:
08/11/2012 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: LOUIE PARVIZ / SIMIN / SHERVIN/ DAVID AND MAZIYAR
כתובת: 17732 PALORA STREET ENCINO, CA 91316, U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
342 יתרת מחזיק:
23/08/2011 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: MANOUCHER ZAGHI C/O NISSAN ZAGHI
כתובת: AV. ANARI STREET LASHGARI N36, SHIRAZ IRAN
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
924 יתרת מחזיק:
05/12/2000 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: NARGES FARYABI RAHIMI
כתובת: 5301 BALBOA BLVD. APT.#H14 ENCINO, CALIFORNIA, 91316 U.S.A.
מספר זהוי: סוג זהוי:
שם מניה: רגילות
230 יתרת מחזיק:
24/08/2011 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה

שם: NEDJAT &/or KAMRAN SIMANTOB

3002 LITTLE RD. VALRICO FL 33596 U.S.A. : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 512
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 20/03/2003

NILS KEVIN JACOBSENS FAMILIEFOND C/O ADV. NIELS FISCH-THOMSE : שם:
 FREDERIKSHOLMS KANAL 20 1220 COPENHAGEN DENMARK : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 1,098
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 26/03/2001

PARVIN KHORSANDI (MASSACHI) : שם:
 615 N Camden Dr Beverrly Hilla Ca 90210 U.S.A. : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 1,938
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

R. HENRIQUES JR.** ALTIESELSKABET VARDE BANK : שם:
 HOJBRO PLADS 9, P.O.B. 2234 1019 COPENHAGEN K. DENMARK : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 462
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

Rhona Denise Beck : שם:
 66 Chelsea Square Chelsea, London SW3 England : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי: 094241669
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 4,632
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 25/07/2012

**ROBERT D. MENKO RETURNED IN MAIL : שם:
 כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 780
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

Shisheneh Ayesheneh : שם:
 2597 Marine Drive, West Vancouver, BC BC CANADA V7V1L5 : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי: QI 291292
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 1,014
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 14/11/2018

TABIBI DAVOOD : שם:
 4-5-41 39 THPI APT 6G JUNNY SIDE N.Y. 11104-3557, U.S.A. : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי: 215054438
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 308
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 09/11/2006

VALANTINE LIVIAN & DIANA NAMDAR C/O MOOSA NAMDAR : שם:
 120-15 84 th AVENUE KEW GARDENS, NEW YORK 11415 U.S.A. : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 144
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

YAGHOUB & SHAHRAM SOUFERIAN : שם:
 1423 ALLENFORD L A CALIFORNIA, 90049 U.S.A. : כתובת:
 מספר זהווי: סוג זהווי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 924
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: YOUSSEF KALATIZADEH
 כתובת: 187 REGENTS PARK ROAD LONDON, N3 3PB, ENGLAND, UK
 מספר זהוי: סוג זהוי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 308
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 06/07/2005

שם: ברוידא אלון
 כתובת: ת.ד. 177 חדרה
 מספר זהוי: 52602349 סוג זהוי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 60
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: בתיה יצחק זאדה
 כתובת: רחוב אהרנפלד נחום 15 פסגת זאב ירושלים 97556
 מספר זהוי: סוג זהוי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 2,778
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 26/05/2005

שם: ג'ניפר טויל
 כתובת: רחוב דלתון 4 כוכב יאיר
 מספר זהוי: 015315245 סוג זהוי: מספר תעודת זהות
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 2,316
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 23/11/2022

שם: דב קוזליק
 כתובת: רח' מינץ 6 ירושלים
 מספר זהוי: 55641757 סוג זהוי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 6
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: ח.ל. ניהול וייעוץ (1986) בע"מ
 כתובת: רח' ארניא 23, מגדל המילניום תל-אביב
 מספר זהוי: 51-1147944 סוג זהוי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 60,000
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2007

שם: חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
 כתובת: אחוזת בית 2, תל-אביב
 מספר זהוי: 515736817 סוג זהוי: מספר ברשם החברות
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 4,142,280
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 23/05/2022

שם: חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ - עבור בעל עני
 כתובת: אחוזת בית 2 תל-אביב
 מספר זהוי: 515736817 סוג זהוי: מספר ברשם החברות
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 3,461,482
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2022

שם: יהודה בר-לב
 כתובת: רח' ברסקי 6 א תל-אביב 69080
 מספר זהוי: 64837123 סוג זהוי:
 שם מניה: רגילות יתרת מחזיק: 6
 תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה 05/12/2000

שם: לבנת רז
 כתובת: הרימון 23 גבעת סביון 55900
 מספר זהוי: 55088645 סוג זהוי:

שם מניה: רגילות	יתרת מחזיק: 1
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם: נאמן יהושע	
כתובת: תרעד 1ב' דירה 15 רמת גן ישראל	
מספר זהוי: 4156865	סוג זהוי:
שם מניה: רגילות	יתרת מחזיק: 480
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם: נוחימובסקי מאיה	
כתובת: אורטל 4/1 בית שמש 99612	
מספר זהוי: 307023440	סוג זהוי:
שם מניה: רגילות	יתרת מחזיק: 2
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	22/08/2005

שם: נוימן דוד	
כתובת: רח' משה קול 9 ירושלים 9371515	
מספר זהוי:	סוג זהוי:
שם מניה: רגילות	יתרת מחזיק: 6
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם: נתן פנצר	
כתובת: ת.ד. 4241, חיפה 31042	
מספר זהוי: 8037392	סוג זהוי: מספר תעודת זהות
שם מניה: רגילות	יתרת מחזיק: 10
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

שם: פרידמן דוד	
כתובת: ת.ד. 1443 רמת השרון	
מספר זהוי: 5416377/9	סוג זהוי:
שם מניה: רגילות	יתרת מחזיק: 1
תאריך פעולה הקצאה/העברה אחרונה	05/12/2000

סה"כ המניות המונפקות מסוג	רגילות
	7,702,390



israel corp

דוח ממשל תאגידי
אפקטיביות הבקרה
וביקורת פנים
לשנת 2023

חלק ה' - ממשל תאגידי, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנימית

במסגרת האחריות החברתית תאגידית (Corporate Social Responsibility), פועלת החברה על פי עקרונות שמטרתם להבטיח את איכות ושקיפות תהליכי קבלת ההחלטות בחברה; וזאת כפי שיפורט בין היתר להלן:

פרק א' - גילוי אודות הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בתאגיד, זהות

בעלי עניין בתאגיד והחלטות מהותיות

1. גילוי אודות נושאי משרה ובעלי עניין בתאגיד:

א. לפרטים בדבר הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בתאגיד, וכן זהות בעלי העניין בתאגיד, ראו סעיפים 24, 26 ו-26א בפרק ד' לדוח (הפרטים הנוספים על התאגיד) וכן דיווח מיידי של החברה מיום 27 במרץ 2024 (ת-97) (אסמכתא: 033162-01-2024).

ב. למועד הדוח, אין בחברה "מורשה חתימה עצמאית", כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

2. ביקורת פנימית:

להלן פרטים על המבקר הפנימי של החברה לישראל וחברות המטה למועד דוח זה.

פרטי המבקר הפנימי

- א. שם המבקר הפנימי: עופר אלקלעי, רו"ח, כלכלן, משפטן (LL.B, LL.M).
- ב. תאריך תחילת כהונה: יוני 2015.
- ג. כישורים: המבקר הפנימי הינו רואה חשבון מוסמך ומשפטן, שותף במשרד רו"ח, עוסק בביקורת פנימית בחברות ציבוריות רבות.
- ד. בוגר בכלכלה וחשבונאות (B.A.), בוגר משפטים (LL.B) ומוסמך במשפטים (LL.M), מבקר פנימי מוסמך (CIA) מהלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (IIA).
- ה. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה מהמבקר הפנימי, המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, בהוראות ובתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ובתקנים המקצועיים הבינלאומיים של ה-IIA.
- ו. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה, ואין לו קשרים מהותיים עם החברה או עם גופים הקשורים אליה¹.
- ז. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד והוא נותן שירותי ביקורת פנימית מטעם משרד רו"ח אלקלעי ושות', בקרה וניהול סיכונים. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים מקצועי ממשדו.

¹ "גופים קשורים" - כהגדרת המונח "גוף קשור" בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

דרך המינוי של המבקר הפנימי

מינוי המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה בתאריך 27.5.2015, לאחר אישור והמלצת ועדת הביקורת מיום 25.5.2015. בין הנימוקים לאישור המינוי:

א. למבקר הפנימי השכלה וניסיון רחבים, לרבות: בוגר חשבונאות וכלכלה (B.A.) - אוניברסיטת תל אביב; בוגר במשפטים - המכללה למנהל; מוסמך במשפטים (LL.M.) - אוניברסיטת בר אילן; רו"ח מוסמך - מועצת רו"ח; מבקר פנימי מוסמך - CIA.

ב. בהתחשב, בין היתר, בהשכלתו ובניסיונו, סבורה החברה כי יש בידי המבקר הפנימי לעמוד בחובות, בסמכויות ובתפקידים המוטלים עליו בהתאם לדין, לרבות בהתחשב בסוג החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו מנכ"ל החברה, תוך תיאום עם יו"ר הדירקטוריון ועם ועדת הביקורת של החברה.

תכנית העבודה של המבקר הפנימי

בינואר 2023 אושרה תכנית עבודה שנתית לשנת 2023. כמו כן, תוכנית עבודה שנתית לשנת 2024 שהוכנה על ידי המבקר אושרה בינואר 2024 על-ידי דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת ביקורת ותגמול.

תכנית עבודה השנתית של המבקר הפנימי נקבעת על ידי ועדת הביקורת, בין היתר, בהתחשב בשיקולים הבאים: סיכונים טבועים בפעילותה של החברה וכן סקר הסיכונים של החברה, ניסיון שנים קודמות, פוטנציאל ליעילות וחסכון, רגולציה ותקנות החלות על החברה ונקודות חשיפה אפשריות הנראות לועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה, להנהלה או למבקר הפנימי באופן שוטף, וכן יישום ומעקב, בהתבסס על בחינת דוחות ביקורת קודמים. ככלל, בתכנית העבודה קיימים נושאים רגולטוריים מסוימים הנבדקים מידי שנה. הכל בהתחשב בכך כי לאי.סי.אל, שהינה חברה בת מוחזקת ציבורית מהותית קיים מבקר פנימי נפרד וועדת ביקורת עצמאית הפועלת על-פי הוראות הדין. תכנית הביקורת השנתית מוצעת על-ידי המבקר הפנימי ולאחר אישורה בוועדת הביקורת מובאת לאישור גם בדירקטוריון החברה. במהלך השנה, ככל שהמבקר הפנימי סבור כי יש לעדכן את תכנית הביקורת השנתית, הדבר יובא לאישור ועדת הביקורת, ולאחר מכן לידיעת הדירקטוריון. דגשים מיוחדים נוספים יינתנו מעת לעת על ידי המנכ"ל בהתאם להתרחשויות ולפי הנסיבות.

ככלל, עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות, מבחינת הליך אישורן, נבדקות על-ידי המבקר הפנימי כחלק מתכנית העבודה השנתית שלו. כמו-כן, עסקאות מהותיות אחרות, מבחינת הליך אישורן, נבחנות על-ידי המבקר הפנימי מעת לעת על-פי תכנית ביקורת שנתית, לא בהכרח בשנת הדוח בה התקיימה העסקה.

ביקורת תאגידים מוחזקים; פעילות בחו"ל

במהלך שנת הדוח החזקתה המהותית של החברה היתה אי.סי.אל, חברה ציבורית בה מכהנים מבקרים פנימיים וקיימים מערכי ביקורת עצמאיים נפרדים. בהתחשב בכך, ביצע המבקר הפנימי דוחות ביקורת בקשר עם מערכי הביקורת של אי.סי.אל. מודגש כי למועד הגשת הדוח בון אינה מוחזקת עוד על ידי החברה.

תכנית הביקורת אינה מתייחסת לפעילות החברה או חברות מוחזקות מחוץ לישראל.

היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי של החברה וצוות העובדים הכפופים לו בשנת 2023 הינו כמפורט להלן:

השעות שהושקעו בביקורת פנימית בחברה בשנת הדיווח ^[1]	סה"כ
250	250

[1] יובהר כי במהלך שנת הדוח, באי.סי.אל בוצעה ביקורת פנימית על ידי מערכי הביקורת הפנימית העצמאיים הנפרדים שלה. מתוך השעות לעיל, הושקעו במהלך שנת 2023, 50 שעות בבחינת מערכי הביקורת באי.סי.אל.

להלן הנימוקים לקביעת היקף העסקת המבקר הפנימי של החברה: היקף ההעסקה סביר בהתחשב בגודלה של החברה ואופי פעילותה ועסקיה ובהתחשב בביקורת הפנימית הנערכת באופן עצמאי באי.סי.אל. בידי יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל האפשרות להרחבת ההיקף בהתאם לנסיבות.

עריכת הביקורת

על פי הודעת המבקר הפנימי, הביקורת נערכת בהתאם לדרישות חוק הביקורת הפנימית, חוק החברות, הנחיות מקצועיות בינלאומיות, תקנים בתחום הביקורת הפנימית של הלשכה הבינלאומית (IIA) וכן של איגוד המבקרים הפנימיים בישראל (IIA ISRAEL) ואירועים מיוחדים הדורשים סטייה מתוכניות העבודה ובקשות ועדת הביקורת והדירקטוריון. נחה דעתו של הדירקטוריון כי המבקר עמד בכל דרישות התקנים, ההנחיות והוראות הדין שצוינו דלעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר הפנימי שנמסרה לדירקטוריון.

גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, מתמדת, בלתי מוגבלת ובלתי אמצעית למערכות המידע ולנתונים כספיים לצורך הביקורת על פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית. הנהלת החברה מוודאת, מעת לעת, כי כל המידע הנדרש למבקר הפנימי מועבר אליו, לרבות ביחס לחברות המוחזקות.

דוחות המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב ונידונים באופן שוטף עם הנהלת החברה והמנכ"ל, ומוצגים ונדונים בפני ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה. כן מתקיימים ישיבות ודיונים פרטניים בוועדות הביקורת.

המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי בחברה הינם כדלקמן: 2.1.2023 ; 13.3.2023 ; 14.8.2023 ; 1.1.2024 ; 25.3.2024.

המועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בדוחות המבקר הפנימי על החברה הם כדלקמן: 2.1.2023 ; 13.3.2023 ; 14.8.2023 ; 1.1.2024 ; 25.3.2024.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה וועדת הביקורת, אשר מבוצעת מדי שנה כמו גם בשנת הדוח, כישורי המבקר הפנימי, השכלתו הרחבה וצוותו, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול מבקר הפנים

הגמול הכולל המשולם למבקר הפנימי ולצוות עובדיו מבוסס על תעריף כספי מוסכם לשעת עבודה והינו פונקציה של היקף שעות העבודה כפי שנקבע בתכנית העבודה השנתית. בגין שנת 2023, היקף השעות המאושר עומד על 250 שעות בתקציב שנתי של כ-63 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. להערכת הדירקטוריון, אשר מבוצעת מדי שנה כמו גם בשנת הדוח, התגמול למבקר הפנימי הינו סביר ואין בו כדי להשפיע על אופן הפעלת שיקול דעתו המקצועי העצמאי.

3. גילוי בדבר החלטות מהותיות :

לפרטים בדבר החלטות מהותיות בהתאם לתקנות 28, ו-29 א' ראו את הפירוט הנכלל בחלק ד' לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

פרק ב' - גילוי אודות עסקאות עם בעלי שליטה בתאגיד

4. עסקאות בעלי שליטה :

4.1. לפרטים בדבר עסקאות בעלי שליטה בתאגיד ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 22 לחלק ד' לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

4.2. עסקה זניחה :

החברה מתכבדת לציין את הסוגים והמאפיינים של העסקאות שהיא רואה אותן כזניחות, תוך פירוט העובדות, הנימוקים וההסברים לכך - וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 24 במרץ 2010 כפי שנבחנה ואושרה שוב על ידי הדירקטוריון ב-19 במרץ 2019, ב-26 במרץ 2020, 18 במרץ 2021, 24 במרץ 2022, ב-16 במרץ 2023 וב-27 במרץ 2024. יובהר, כי הגדרת עסקה זניחה שלהלן, תחול בשינויים המחויבים גם לגבי עסקאות עם בעלי עניין. החברה תפרט בדוח השנתי ותדווח בדיווח מיידי (לפי העניין ורק ככל הנדרש) רק על עסקאות החורגות מהגדרת "עסקה זניחה", כמפורט להלן. כן יובהר, כי החברה אינה מתייחסת לעסקאות של חברות ציבוריות שבאחזקתה, בין השאר, בהיותן חברות מדווחות בפני עצמן, והיא תדווח בהתאם לדיווחיהן, אם וככל שהדבר יהיה נחוץ בהתאם לדין.

"עסקה זניחה בחברה" - עסקה שאינה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות) עם בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש בה ענין אישי, ובלבד : (א) שלעניין מתן דיווחים מיידיים, הסכום של כל עסקה זניחה בודדת בחברה (עצמה) לא עלה על שיעור של 0.1% מתוך ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים ; ובמקרה של עסקאות נמשכות (לרבות שכירות, חכירות וכיו"ב) הבחינה של סכום העסקה, לעניין ההגדרה הנדונה, תעשה לפי סכום העסקה לחודש אחד או סכום תקופת ההתקשרות, לפי הקצר/הנמוך מביניהם ; (ב) שלעניין מתן פירוט

בדוחות השנתיים של החברה, הסכום הכולל של כל העסקאות הזניחות מסוג מסוים בחברה (עצמה) עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית לא עלה על שיעור של 0.5% מתוך ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים.

במקרה והעסקה אינה "עסקה זניחה" לפי הקבוע בס"ק (א) לעיל, החברה תגיש דיווח מיידי בגין עסקה כאמור (ככל הנדרש).

במקרה והעסקה אינה "עסקה זניחה" לפי הקבוע בס"ק (ב) לעיל, החברה תכלול את סוג העסקאות וסכומן המצטבר במסגרת הדוח השנתי שלה.

נימוקים והסברים: העסקאות כאמור הינן במהלך העסקים הרגיל של החברה ומתבצעות בתנאי שוק. באשר למהותיות העסקאות - סכום של כל עסקה בודדת כאמור אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה וסכום כלל העסקאות הזניחות מסוג מסוים עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית כאמור אינו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה. לפיכך, החברה סבורה כי מדובר בעסקאות זניחות לחברה.

"עסקה זניחה בחברה בת (פרטית) בשליטת החברה" - עסקה שאינה "עסקה חריגה" (כמשמעותה בחוק החברות) עם בעל שליטה או עסקה של בעל השליטה יש בה ענין אישי, ובלבד: (א) שלעניין מתן דיווחים מיידיים, הסכום של כל עסקה זניחה בודדת בחברה הבת (עצמה) לא עלה על שיעור של 0.1% מתוך ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים; ובמקרה של עסקאות נמשכות (לרבות שכירויות, וכיו"ב) הבחינה של סכום העסקה, לעניין ההגדרה הנדונה, תעשה לפי סכום העסקה לחודש אחד או סכום תקופת ההתקשרות, לפי הקצר/הנמוך מביניהם; (ב) שלעניין מתן פירוט בדוחות השנתיים של החברה, הסכום הכולל של כל העסקאות הזניחות מסוג מסוים בחברה הבת (עצמה) עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית לא עלה על שיעור של 0.5% מתוך ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים.

במקרה והעסקה אינה "עסקה זניחה" לפי הקבוע בס"ק (א) לעיל, החברה תשגר דיווח מיידי בגין עסקה כאמור (ככל הנדרש).

במקרה והעסקה אינה "עסקה זניחה" לפי הקבוע בס"ק (ב) לעיל, החברה תכלול את סוג העסקאות וסכומן המצטבר במסגרת הדוח השנתי שלה.

נימוקים והסברים: העסקאות כאמור הינן במהלך העסקים הרגיל של החברה בת ומתבצעות בתנאי שוק. באשר למהותיות העסקאות - סכום של כל עסקה בודדת כאמור אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה וסכום כלל העסקאות הזניחות מסוג מסוים עם בעלי שליטה בשנה קלנדארית כאמור אינו עולה על 0.5% מההון העצמי של החברה. לפיכך, החברה סבורה כי מדובר בעסקאות זניחות לחברה.

פרק ג' - גילוי לגבי תגמולי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

5. תגמול בעלי עניין ונושאי משרה בחברה :

לפרטים בדבר תגמול בעלי עניין ונושאי משרה ראו את הפירוט הנכלל ביחס לתקנה 21 בחלק ד' לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).

פרק ד' - גילוי בעניין אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל

הגילוי (iSox)

6. דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי :

- 6.1. ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.
- 6.2. לעניין זה, חברי ההנהלה הם :
1. יואב דופלט, מנהל כללי ;
 2. מאיה אלשיך קפלן, סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת חברה ;
 3. שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים.
- 6.3. בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.
- 6.4. הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.
- 6.5. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.
- 6.6. ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה ; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה : מיפוי וזיהוי החשבוניות והתהליכים העסקיים אשר התאגיד רואה אותם כמהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, וכן בחינת בקורות מפתח ובדיקת אפקטיביות הבקורות. רכיבי הבקרה הפנימית כללו : (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע ; (2) בקורות על ניהול תזרים ; (3) בקורות על ניהול השקעות ; (4) בקורות על ניהול חוב אשראי ועסקאות הגנה.
- בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.
- 6.7. דוח רואה חשבון המבקר של התאגיד : ראו דוחות כספיים של החברה.
- 6.8. הצהרות מנהלים : מצורף להלן (בהתאמה) : (א) הצהרה חתומה של המנהל הכללי ; (ב) הצהרה חתומה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.

הצהרת מנהל כללי

לפי תקנה 9(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

אני, יואב דופלט, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של החברה לישראל בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד :
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך : 27.3.2024

יואב דופלט, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

לפי תקנה 9ב(ד)(2) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של החברה לישראל בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי מתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
- (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 27.3.2024

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים

פרק ה' - גילוי לגבי רואה החשבון המבקר

7. רואה חשבון מבקר ("המבקר"):

- (1) שם המבקר: KPMG (משרד רו"ח סומך חייקין).
- (2) השכר הכולל שמשולם למבקר בעד שירותי הביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת, ושירותים אחרים לשנים 2022 ו-2023:

2023			החברה וחברות המטה קבוצת איי.סי.אל
שירותים אחרים ²	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת	שם רואי החשבון	
מליוני דולר	מליוני דולר		
0.07	0.24	KPMG	
0.023	-	רואי חשבון אחרים	החברה וחברות המטה
-	5.26	KPMG ואחרים	

2022			החברה וחברות המטה קבוצת איי.סי.אל
שירותים אחרים ³	שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת	שם רואי החשבון	
מליוני דולר	מליוני דולר		
0.01	0.28	KPMG	
0.06	-	רואי חשבון אחרים	החברה וחברות המטה
-	5.7	KPMG ואחרים	

- (3) שכר הטרחה למבקר נדון בוועדת הכספים והמאזן ואושר על-ידי דירקטוריון החברה. שכר הטרחה נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה למבקר, תוך התייחסות למחירי השוק, להיקף העבודה, לאופי העבודה וניסיון העבר. דירקטוריון החברה הוסמך על ידי האסיפה הכללית השנתית של החברה לקבוע את שכר טרחת המבקר.⁴

² שירותים אחרים כוללים בעיקר: ייעוץ מיסויי ועבודות מיוחדות בנושאים שוטפים.

³ שירותים אחרים כוללים בעיקר: תשקיף מדף ועבודות מיוחדות בנושאים שוטפים.

⁴ ראו דיווחי החברה, מימים 27.3.2022, 14.4.2022, 16.8.2022 ו-21.9.2022 (אסמכתאות: 035593-01-2022, 048658, 104173-01-2022, 120292-01-2022), המובאים בדרך של הפניה. לפרטים נוספים אודות שכר טרחת רואה החשבון המבקר באי.סי.אל ראו גם בסעיף 16 ג. לדוח איי.סי.אל לשנת 2022 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 13.3.2023 (אסמכתא: 026184-01-2023) ובסעיף 16 ג. לדוח איי.סי.אל לשנת 2023 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 25.3.2024 (אסמכתא: 030798-01-2024).

פרק ו' - ממשל התאגידי

8. דירקטוריון החברה :

8.1. עצמאות הדירקטוריון

בחברה קיימת הפרדה בין זהות ותפקידי יו"ר הדירקטוריון לבין זהות ותפקידי המנכ"ל, וכן קיימת הפרדה בין תפקידי הדירקטוריון לבין תפקידי נושאי המשרה בחברה.⁵ הדירקטורים (למעט הדח"צים שמינויים נקבע על פי חוק לתקופת כהונה של שלוש שנים)⁶ נבחרים על ידי האסיפה הכללית השנתית.⁷ עצמאות שיקול הדעת של הדירקטורים, בהתאם להוראות הדין, מוסדרת בנהלי הממשל התאגידי שאימצה החברה כאמור בסעיף 9.2 להלן.

8.2. דירקטורים בלתי תלויים

בנוסף לדירקטורים החיצוניים מר יעקב עמידרור וד"ר יהושע רוזנצוויג, גב' טלי בליש-מישוד מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל מיום 11 בספטמבר 2019, מר ויקטור שוחט מכהן כדירקטור בלתי תלוי בחברה החל מיום 30 בנובמבר 2020 וגב' רות סולומון מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל מיום 24 במרץ 2022. לפרטים אודות הדירקטורים גב' בליש מישוד, מר שוחט וגב' סולומון ראו בתקנה 26 בחלק ד' לדוח זה (פרטים נוספים על התאגיד).
נכון למועד הדוח, תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

8.3. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

8.3.1. הדירקטוריון קבע כי המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 הוא שניים (2). הדירקטוריון קבע את המספר המזערי כאמור, תוך התחשבות בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה.

הדירקטוריון סבור כי מספר זה מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות, ובמיוחד בהתייחס לאחריותו לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. בקביעתו זו התחשב הדירקטוריון בגודל החברה, בסיכונים שהחברה חשופה אליהם, במערכות הבקרה הקיימות כיום בחברה - הן בקרה פנימית והן ביקורת רואי החשבון המבקרים, בקיומם של דירקטוריונים בחברות מוחזקות בהם חבר צוות מיומן ומקצועי, הבוחנים את הפעילות בכל חברה ומוודאים כי ניתן לחברה תיאור נכון בדוחות הכספיים של

⁵ הפרדת תפקידים זו מוסדרת בנהלי הממשל התאגידי שאימצה החברה כאמור בסעיף 9.2 להלן.
⁶ ביום 1.5.2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה למנות את ד"ר יהושע רוזנצוויג כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים; ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה למנות את מר יעקב עמידרור כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים. לפרטים אודות מר עמידרור וד"ר רוזנצוויג ראו בתקנה 26 בחלק ד' לדוח זה (פרטים נוספים על התאגיד).
⁷ בהתאם לתקנון החברה, הדירקטוריון רשאי, מפעם לפעם, למנות דירקטור או דירקטורים נוספים לחברה עד לאסיפה השנתית שתתקיים לאחר מינויו, והכל בכפוף ובהתאם להוראות תקנה 86 לתקנון החברה. ביום 1.5.2023 מונה הדירקטורים שניהנו בחברה למועד האמור (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת במסגרת אסיפה כללית שנתית. לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 20.3.2023, 22.3.2023, 18.4.2023 ו-1.5.2023 (אסמכתאות: 2023-01-029127, 2023-01-030078, 2023-01-036436, 2023-01-046686), המובאים על דרך ההפניה.

החברות המוחזקות שלהם. בהערכת מומחיותם החשבונאית והפיננסית של הדירקטורים הובאו במכלול השיקולים, בין היתר, השכלתם, ניסיונם וכן ידיעותיהם ומידת היכרותם בנושאים הבאים: תוכנית הביקורת של רואה החשבון המבקר; סוגיות חשבונאיות וסוגיות בקרה אופייניות לפעילות החברה; תפקיד רואה החשבון המבקר, החובות המוטלות עליו ויחסי הגומלין בין דירקטור סביר לרואה החשבון המבקר; תהליכי הכנת ואישור הדוחות הכספיים על פי הדין ועל פי נהלי החברה ומערכת הבקרה הפנימית הקיימת בחברה.

8.3.2. למועד הגשת הדוח, מתוך 8 חברי הדירקטוריון של החברה 5 דירקטורים הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. לפרטים ביחס לדירקטורים ה"ה אביעד קאופמן, ד"ר יהושע רוזנצוויג, טלי בליש-מישוד, ויקטור שוחט ורות סולומון שסווגו כדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית – ראו תקנה 26 לפרק הרביעי (פרטים נוספים על התאגיד).

8.4. פיקוח הדירקטוריון

בשנת 2023 התכנס דירקטוריון החברה ל-13 ישיבות, וועדות הדירקטוריון התכנסו ל-10 ישיבות. מדי שנה מקיים דירקטוריון החברה דיונים מפורטים בנושאי תקציב שנתי, תכנית עבודה שנתית, אישור דוחות תקופתיים ודוחות כספיים שנתיים ורבעוניים. במהלך השנה מתכנס הדירקטוריון מעת לעת, לדיון עם הנהלת החברה המציגה את פעילותה בנושאים מהותיים.

8.5. ועדות הדירקטוריון

במהלך תקופת הדוח פעלו 2 ועדות שמינה דירקטוריון החברה, כאשר דירקטוריון החברה ממנה, מעת לעת לפי שיקול דעתו, ועדות אד-הוק העוסקות בעניינים מיוחדים. להלן פירוט אודות ועדות הדירקטוריון:

ועדת הביקורת והתגמול: בראשות ועדת ביקורת ותגמול של החברה מכהן מר יעקב עמידרור (דירקטור חיצוני). נכון למועד הגשת הדיווח, הוועדה מונה 3 חברים, כאשר כולם סווגו כדירקטורים בלתי תלויים, ובכללם הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה. תפקידי ועדת הביקורת והתגמול בחברה הינם בהתאם להוראות סעיפים 117 ו-118ב' לחוק החברות. בנוסף, ועדת הביקורת והתגמול מעבירה את המלצותיה לדירקטוריון החברה, בין היתר, בנושאים הבאים: (א) מדיניות ניהול סיכונים; ו-(ב) זהות המבקר הפנימי, היקף שעות ביקורת שנתי, תגמול המבקר הפנימי ותכנית ביקורת שנתי. כמו-כן, ועדת הביקורת דנה בדוחות המבקר הפנימי.

ועדת כספים ומאזן : הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה (להלן: **"ועדת כספים ומאזן"**) הינה ועדה נפרדת, שאינה משמשת גם כוועדת הביקורת של החברה. למועד הגשת דוח זה הוועדה מונה 4 חברים, כדלקמן: (1) ד"ר יהושע רוזנצוויג, יו"ר הוועדה - דירקטור חיצוני; (2) יעקב עמידרור - דירקטור חיצוני; (3) טלי בליש-מישוד - דירקטורית בלתי תלויה; (4) ויקטור שוחט - דירקטור בלתי תלוי; כל חברי הוועדה נתנו הצהרה בהתאם לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010, וזאת כנדרש עובר למינויים. כמו כן, הדירקטוריון הסמיך את ועדת כספים ומאזן לדון בדוחות הכספיים ולהמליץ בפניו על אישורם.

9. קוד אתי, נהלי החברה ותוכניות אכיפה פנימיות

כחלק מהמצוינות של החברה, החברה אימצה קוד אתי וכן שורה של נהלים ותוכניות אכיפה, כדלהלן:

9.1 קוד אתי

בחודש פברואר 2011 אימץ דירקטוריון החברה קוד אתי הקובע כללי התנהגות ראויים לחברה ולעובדיה. הקוד מבוסס על חמישה עקרונות יסודיים, כלהלן:

- א. כיבוד החוק;
 - ב. הגינות עסקית - ניהול עסקים ביושר;
 - ג. כיבוד הזולת - עובדים, ספקים, לקוחות ונותני השירותים;
 - ד. שימוש נאות בנכסי החברה והגנה עליהם;
 - ה. עבודה לפי תכניות האכיפה והנהלים, כבסיס למצוינות ארגונית.
- הקוד האתי מתייחס לכל עובדי החברה, חברי הנהלה וחברי הדירקטוריון שלה.

9.2 נהלי ממשל תאגידי

בחודש פברואר 2011, החברה אימצה שורה של נהלים בקשר עם ממשל תאגידי, כפי שעודכנו מעת לעת, לרבות:

- א. נוהל דירקטוריון (לרבות עדכון במהלך שנת 2015);
- ב. נהלים הנוגעים לסמכויות ותפקידי ועדות דירקטוריון מסוימות;
- ג. נוהל הענקת תרומות לגופים בהם פעילים בעלי עניין בחברה או קרוביהם;
- ד. נוהל שאלון הערכה עצמית לדירקטוריון;
- ה. נוהל טיפול בתלונות לעובדים (קו חם);
- ו. מתווה זיהוי עסקאות בעלי עניין; בחודשים מרץ 2016 ומרץ 2019 עודכן מתווה זיהוי עסקאות בעלי עניין.
- ז. נהלים נוספים שאומצו מעת לעת שנועדו לתמוך ולהסדיר את עבודת הדירקטוריון והנהלת החברה.

החברה מקיימת מערכת אכיפה פנימית כדי לוודא ציות להוראות הדין הרלוונטיות. בין היתר, הוכנו ומופעלות תכניות אכיפה פנימית בתחומי ההגבלים העסקיים, דיני ניירות הערך (עודכנה בנובמבר 2022) ומניעת הטרדה מינית; בחודש מרץ 2024 נערך בחברה, כמדי שנה, יום עיון למנהלים ולעובדים והוצגו תכניות האכיפה והוסברו הוראות רלבנטיות ודרכי אכיפתן. לשם כך, המנכ"ל הדגיש בפני המנהלים והעובדים את החשיבות שהוא רואה בקיום ומילוי של כל הוראות תכניות האכיפה.

10. המעורבות החברתית קהילתית של החברה - תרומות

סך התרומות של החברה בשנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח הסתכם בסכום של כ- 3,541 אלפי ש"ח. במהלך שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח תרמה החברה לארגונים העוסקים בפעילויות חברתיות קהילתיות, בין לבד ובין עם חברות הנמנות על חברות הקבוצה (ו/או תאגידים הקשורים לבעלי עניין בחברה), כדלקמן:

תרומה בסכום כולל של 1,800 אלפי ש"ח בוצעה לפרויקט סיסמה לכל תלמיד, אשר מר אהוד אנג'ל (המחזיק בעקיפין באקס.טי. הולדינגס בע"מ, בעלת עניין במילניום השקעות אלעד בע"מ) (בעלת שליטה בחברה), כאמור בתקנה 21א בפרק ד' לדוח (פרטים נוספים על החברה)), מכהן כיושב ראש הפרויקט - ללא שכר, וחברות קשורות לחברה ולבעלי שליטה בה תורמות אף הן לפרויקט, ואשר נושאי משרה בחברה (בעבר ובהווה) הינם נציגי החברה בוועדת ההיגוי של הפרויקט ללא שכר. עוד יצוין כי קרובת משפחה של מר יעקב עמידור (המכהן כדח"צ בחברה) מועסקת בעמותת מתן, שהינה עמותה באמצעותה מועברת התרומה לפרויקט סיסמא לכל תלמיד. יצוין כי התרומה הועברה לסיסמא לכל תלמיד באמצעות מתן, עוד לפני מינויו של מר עמידור לדח"צ.

יצוין כי בעקבות פרוץ המלחמה, אישר הדירקטוריון תקציב מסגרת תרומות נוסף לטובות מטרות הקשורות בסיוע למאמץ המלחמתי של מדינת ישראל ולנפגעי המלחמה, ובכלל זאת תרומות לגופים, עמותות וארגונים הפועלים בקשר עם סיוע וחיזוק בתחומי בטחון ויחידות צה"ליות, סיוע באזורי עימות, חיזוק הקהילה, רווחה ובריאות, סיוע לעסקים ועוד. למועד הדוח, מתוך תקציב המסגרת שנקבע כאמור נתרם לגופים האמורים סכום כולל בהיקף של 1,670 אלפי ש"ח⁸.

⁸ יצוין כי מתוך הסכום כאמור, נתרמו 100 אלפי ש"ח לעמותה הקשורה ליחידה צה"לית בה משרת בן משפחתו של נושא משרה בחברה.