

החברה לישראל בע"מ



israel corp

**דוח תקופתי
לשנת 2024**



israel corp

תוכן עניינים

- | | |
|----------|---|
| פרק א' - | תאור עסקי התאגיד לשנת 2024 |
| פרק ב' - | דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנת 2024 |
| פרק ג' - | דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2024 |
| פרק ד' - | פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2024 |
| פרק ה' - | דוח ממשל תאגידי, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנים לשנת 2024 |



israel corp

תיאור עסקי התאגיד

לשנת 2024



חלק א' - תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

פרק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד		עמוד
	תיאור החברה ועסקיה	3
	הגדרות	5
סעיף 1	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	7
סעיף 2	תחום פעילות	9
סעיף 3	השקעות בהון התאגיד	10
סעיף 4	חלוקת דיבידנדים	10
פרק שני - מידע אחר		
סעיף 5	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של התאגיד	11
סעיף 6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	12
פרק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות		
סעיף 7	איי.סי.אל גרופ בע"מ	17
סעיף 8	השקעות נוספות שאינן עולות לכדי תחום פעילות	18
פרק רביעי - תיאור עסקי התאגיד - שונות		
סעיף 9	הון אנושי	21
סעיף 10	הון חוזר	23

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

תיאור החברה ועסקיה

בפרק זה מובא תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024, הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו במהלך שנת 2024 ("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 ומיידיים), תש"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 כפי שהיו מעת לעת.

פרק תיאור עסקי התאגיד מוגש כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2024 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 חברה מוחזקת מהותית של החברה).¹ בנוסף, לחברה השקעות בחברת AKVA Group ASA ובחברת Nordic Aqua Partners AS, חברות ציבוריות שמניותיהן נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה, וכן בחברת פרודלים השקעות בע"מ, חברה פרטית המאוגדת בישראל ("החברות המושקעות"). למועד פרסום הדוח, אף אחת מהחברות המושקעות כאמור אינה מהותית לפעילות החברה ואינה עולה 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 החברה לא מחזיקה עוד במניות בזן.

האסטרטגיה של החברה, אשר נקבעה על ידי הדירקטוריון במהלך שנת 2019, בהלימה לייעוד הטבעי של החברה כחברה עם תשתית עסקית מבוססת, 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 המצויות בבעלות מלאה של החברה המחזיקה, אלא אם נאמר אחרת.

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". מובהר כי האמור אינו סותר את התנאים החלים על החברה ביחס לעיקר פעילות החברה כחברת החזקות במובנה בשטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה.

אלא אם נאמר אחרת, התייחסות לשווי שוק של חברה מוחזקת שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך, הינה בהתאם לשער הסגירה של מניית אותה חברה מוחזקת במועד סמוך לפרסום הדוח.

בתיאורים בדוח זה, נכללים לעיתים סקרים, מחקרים או פרסומים ציבוריים שונים וכן נתונים והערכות המבוססים על סקרים, מחקרים או פרסומים כאמור. יצוין כי החברה לא פנתה לקבלת 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 בתחום הפעילות נכללים לעיתים נתונים לעניין אי-תלות של החברה המוחזקת בגורם או היות נתון מסוים לא מהותי בהשפעתו על החברה המוחזקת. יובהר כי 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 השנתי של החברה משנים קודמות, הכוונה היא לדוח התקופתי שפרסמה החברה באותה שנה.

הגדרות

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

AKVA Group ASA ;	"אקווה"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;	"הבורסה"
דולר של ארה"ב ;	"דולר"
דוח תקופתי זה בדבר תיאור החברה ועסקיה לשנת 2024 ;	"הדוח"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, שפורסם ביום 24 במרס 2022 (אסמכתא : 2022-01-034903) ;	"הדוח התקופתי לשנת 2021"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022, שפורסם ביום 16 במרס 2023 (אסמכתא : 2022-01-028104) ;	"הדוח התקופתי לשנת 2022"
הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, שפורסם ביום 27 במרס 2024 (אסמכתא : 2024-01-033453) ;	"הדוח התקופתי לשנת 2023"
דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורף בפרק ב' לדוח זה ;	"דוח הדירקטוריון"
הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, המצורפים בפרק ג' לדוח זה ;	"הדוחות הכספיים או הדוחות הכספיים לשנת 2024"
החברה לישראל בע"מ ;	"החברה" או "החברה לישראל" או "התאגיד"
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 ;	"חברות המטה"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ;	"חוק ניירות ערך"
יום 31 בדצמבר 2024 ;	"מועד הדוחות הכספיים או מועד הדוח"
פרודלים השקעות בע"מ ;	"פרודלים"
החברה והחברות המאוחדות שלה ;	"הקבוצה"

תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני),
תש"ס-2000 ;

"תקנות הגמול"

תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ;

"תקנות ההקלות"

; Nordic Aqua Partners AS

"NOAP"

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 בבורסה בתל אביב החל משנת 1982.
- 1.1.2. למועד הדוח, החברה פועלת, בתחום פעילות עיקרי אחד, באמצעות תאגיד מוחזק עיקרי: איי.סי.אל. בנוסף, לחברה השקעה בחברות אקוה, NOAP ופרודלים, אשר למועד הדוח, אף אחת מהן אינה עולה לכדי תחום פעילות נפרד כאמור. יצוין כי במהלך שנת 2022 חדלה בתי זיקוק לנפט בע"מ ("בזן") להיות תחום פעילות של החברה, כאשר בחודש פברואר 2023 מכרה החברה את יתרת החזקותיה בבזן, וכי החל מהמועד כאמור ולמועד פרסום הדוח, החברה לא מחזיקה עוד במניות בזן (לפרטים ראו סעיפים 1.9 ו-1.10 בדוח התקופתי לשנת 2023).
- 1.1.3. החברה מעורבת בניהול חברות הקבוצה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריונים של החברות הבנות של החברה.
- 1.1.4. בחודש מרס 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. לפרטים ראו סעיף 16 לדוח.
- 1.1.5. בהמשך להחלטת הדירקטוריון הנ"ל בקשר עם עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, בחודש נובמבר 2019 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך להמלצת ההנהלה, תכנית אסטרטגית מעודכנת. בהתאם לתוכנית האסטרטגית בכוונת החברה להמשיך ולבסס פעילות השקעות שתכלול יצירת פורטפוליו באמצעות ביצוע השקעות, על בסיס העקרונות המנחים שנקבעו לכך, זאת בהמשך לאסטרטגיה העיקרית של החברה למקסם את ערך החברה באמצעות החזקותיה באיי.סי.אל. לפרטים נוספים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ראו בסעיף 16 לדוח.
- 1.1.6. במסגרת פעילות ההשקעות ומימוש התכנית האסטרטגית, השקיעה החברה בחברות המושקעות הבאות, אשר למועד פרסום הדוח אף אחת מהן בנפרד אינה מהותית לפעילות החברה:
- 1.1.6.1. בחודש אוקטובר 2021 רכשה החברה 18% מהונה של אקוה (בדילול מלא), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה של אוסלו, נורווגיה (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1 לדוח זה).
- 1.1.6.2. בחודש מרץ 2023 השקיעה החברה ב-NOAP לרכישת כ-9% מהונה של NOAP, חברה נורבגית הנסחרת בבורסה של אוסלו, נורווגיה. בחודשים דצמבר 2023 ואוקטובר 2024 השתתפה החברה בשני סבבי גיוס נוספים, במסגרתם שמרה על חלקה בהחזקה ב-NOAP (לפרטים ראו סעיף 8.2 לדוח זה).
- 1.1.6.3. בחודש מרס 2025 השלימה החברה התקשרות בהסכמי השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים, חברה פרטית המאוגדת בישראל, כך שלאחר השלמת עסקת ההשקעה ועסקת רכישת המניות, מחזיקה החברה בכ-27.5% מהון המניות של פרודלים (בדילול מלא). לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים

1.7. למועד הדוח פועלת החברה להמשיך ולקדם את פעילות ההשקעות, לצד ניהול החזקותיה הקיימות בחברות המושקעות. יובהר כי מימוש פעילות ההשקעות תלויה בגורמים שונים, לרבות גורמים שאינם בשליטת החברה, ביניהם מצב השווקים 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.

1.8. נכון למועד דוח זה, אין קשרי גומלין מהותיים בין החזקתה המהותית של החברה באי.סי.אל לבין החזקותיה בחברות אחרות. לפיכך, נכון למועד הדוח, החברה רואה את החזקותיה באי.סי.אל כהחזקה נפרדת ועצמאית, והינה ההחזקה המהותית היחידה של החברה.

להלן תרשים סכמטי הכולל את החזקותיה העיקריות של החברה למועד פרסום הדוח:



[1] שיעורי ההחזקות המובאים בתרשים הינם שיעורי ההחזקות בהון הרשום נכון למועד הדוח (בעיגולי שיעורים) וללא לקיחה בחשבון של דילולים אפשריים ו/או זכויות נוספות של החברה בחברות המוחזקות, וזאת אלא אם נקבע אחרת במפורש. המובא לעיל אינו ממצא את כל ההחזקות של החברה. לחברה החזקות בבטר פלייס², שנמצאת בהליכי פירוק.

[2] החזקות החברה באי.סי.אל הינן הן במישרין והן בעקיפין (באמצעות חברות בנות בשליטה מלאה של החברה). למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, שיעור ההחזקות של החברה בהון המונפק והנפרע של אי.סי.אל הינו כ-43.13% (ובנטרול מניות רדומות כ-44%), וכ-43.95% בזכויות ההצבעה.

לפרטים בקשר עם מניות אי.סי.אל המשמשות כבטוחה להלוואות שנטלה החברה ראו ביאור 1.1.14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

[3] בנוסף, למועד פרסום הדוח מחזיקה החברה בכ-18% מהונה של חברת אקווה (בדילול מלא); בכ-9% מהונה של NOAP (בדילול מלא); וכן, עם השלמת עסקת פרודלים, החברה מחזיקה בכ-27.5% מהונה של חברת פרודלים (בדילול מלא) (לפרטים ראו סעיף 1.6 לעיל וסעיף 8 לדוח).

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

1.9. 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

² "בטר פלייס" - Better Place Inc., לרבות החברות המאוחדות שלה.

ולתבסס 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.

1.10. 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 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, דוחותיה³ ודיווחיה באתר 'מגנא' של רשות ניירות ערך (www.magna.isa.gov.il) ובאתר "מאיה" של הבורסה לניירות ערך (<http://maya.tase.co.il>).⁴

2. תחום פעילות

להלן תיאור כללי של תחום הפעילות של החברה ליום 31.12.2024:

איי.סי.אל – איי.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. החברה ממנפת את משאבי הברוס, האשלג והפוספט הייחודיים שלה, את כוח העבודה המקצועי הפרוס ברחבי העולם, את המחקר ופיתוח הממוקד קיימות ויכולות חדשנות טכנולוגית, על מנת להניע את צמיחת החברה בכל שוקי הקצה בהם היא פועלת בהתאם למידע שנמסר על ידה, למועד הדוח איי.סי.אל מעסיקה כ-13,067 עובדים ברחבי העולם, והכנסותיה לשנת 2024 הסתכמו בכ-6,841 מיליוני דולר.

לתיאור עסקי איי.סי.אל, המבוסס על מתכונת התיאור של איי.סי.אל לשנת 2024, ראו דוח תקופתי איי.סי.אל וסעיף 7 לדוח זה.

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

³ ראו את דוח 20F של איי.סי.אל לשנת 2024 כפי שנכלל בדיווח מיידי של החברה ליום 13.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-016769). בנוסף, ראו את הדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2024 (בנוסח תרגום לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 23.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-019138) ("דוח תקופתי איי.סי.אל").

⁴ 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/isafire_pre2312.pdf, וכן את תשובתה של רשות ניירות ערך לפנייה: 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/Isafire_respons_e122020.pdf

3. השקעות בהון התאגיד

- 3.1. לפרטים אודות הון התאגיד ראו ביאור 20 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024.
- 3.2. לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין, ראו תקנה 24 בפרק הרביעי לדוח זה (פרק הפרטים הנוספים).
- 3.3. ביום 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"⁵. תקופת ביצוע התכנית הייתה 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, ועד תום הרבעון הראשון לשנת 2024 השלימה החברה את התוכנית ורכשה במצטבר 132,243 מניות 1 ש"ח ע.נ. בסך כולל של כ-33 מיליון דולר.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1. ביום 9.1.2023 החליט דירקטוריון החברה על אימוץ מדיניות דיבידנד לחלוקה לבעלי המניות של החברה. לפרטים אודות מדיניות הדיבידנד לחלוקה ראו דוח הדירקטוריון וכן דיווח החברה מיום 9.1.2023 (אסמכתא: 2023-01-005202) ("מדיניות הדיבידנד").
- 4.2. 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 מיידי של החברה מיום 27.3.2024 וכן דיווח משלים מיום 10.4.2024 (אסמכתאות: 2024-01-033321 ו-2024-01-035848).
- 4.3. ביום 27.3.2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של כ-15 מיליון דולר ליום ההכרזה, בהתאם לעקרונות מדיניות הדיבידנד של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-021584).
- 4.4. לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של מניות החברה שאימצה החברה, ראו בסעיף 3.3 לדוח.
- 4.5. יתרת הרווחים החשבונאיים הניתנים לחלוקה של החברה נכון ליום 31.12.2024 הינה כ-2,160 מיליון דולר. לפרטים בדבר התחייבות החברה בקשר עם מגבלות על חלוקת דיבידנדים ראו האמור בסעיף 4.6 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

⁵ הגנת "נמל מבטחים" - בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מס' 199-8.

מוקדם מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה 10) של החברה וביום 31.5.2024 ביצעה החברה פרעון מלא וסופי של אגרות החוב (סדרה 11) של החברה.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 11.3 ו-11.5.2 לדוח, ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024.

פרק ב' - מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

5.1. לנתונים כספיים מאוחדים של החברה לשנים 2022, 2023 ו-2024, במיליוני דולר, ראו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024.

5.2. לדוח השנתי של אי.סי.אל לשנת 2024 (20-F) הכולל את חוות הדעת המורחבת של רואי החשבון של אי.סי.אל הכוללת (CAM) Critical Audit Matter, ראו דיווח החברה מיום 13.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-016769).

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:

המרכיב	תחום פעילות	מגזרי פעילות	2024	*2023	*2022
הכנסות (במיליוני דולר)	אי.סי.אל	מוצרים תעשייתיים	1,239	1,227	1,766
		אשלג	1,656	2,182	3,313
		פתרונות פוספט	2,215	2,350	2,931
		פתרונות צמיחה	1,950	2,073	2,422
		פעילויות אחרות	181	172	198
		אחר וביטולים	(400)	(468)	(615)
שיעור מכלל מכירות הקבוצה	אי.סי.אל	מוצרים תעשייתיים	18%	16%	18%
		אשלג	24%	29%	33%
		פתרונות פוספט	32%	31%	29%
		פתרונות צמיחה	29%	28%	24%
		פעילויות אחרות	3%	2%	2%
		אחר וביטולים	(6%)	(6%)	(6%)

* בוצע סיווג מחדש, לפרטים ראה באור 29 בדוחות הכספיים המאוחדים.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

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 המושקעות 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 שכר דירקטורים מהחברות המוחזקות.

קבוצה בעלת פעילות בינלאומית, פעילות הקבוצה מושפעת, בין היתר, מהמצב הכלכלי ומהמגמות בכלכלה העולמית. לפרטים ראו סעיף 17.1 לדוח הלק, ובפרק אי.סי.אל בדוח הדירקטוריון של החברה.

סביבת המחירים של שוק הסחורות משפיעה על פעילות ותוצאותיהן של החברות המוחזקות על ידי החברה, וגם בתקופת הדוח ניכרת השפעת מגמות אלו על תוצאותיהן ופעילותן. 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, פעילות הקבוצה מושפעת מהמצב הפוליטי, הכלכלי והביטחוני בישראל. שנת 2024 המשיכה להתאפיין באי-יציבות משמעותית על רקע אירועים 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 בינלאומיים. כמו כן, לאי.סי.אל מתקנים הממוקמים, בין השאר, בישראל. החרפה במצב הפוליטי והגיאופוליטי עלולה לפגוע בעסקים עם גורמים בינלאומיים 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 פרסום הדוח. במהלך שנת הדוח התנהלה המלחמה במספר גזרות במקביל, לרבות ברצועת עזה, בגבולה הצפוני של המדינה ובחזיתות נוספות. 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 פרסום הדוח, פחתו מרבית המגבלות האמורות בהדרגה וכתלות במצב הבטחוני במדינה ובאזורי העימות.

כמו כן, למועד פרסום 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 ישראל⁶ ושל המוסדות הפיננסיים הישראליים, לפגוע בהשקעות במשק הישראלי ולגרור הוצאת

⁶ בחודשים פברואר וספטמבר 2024 הודיעה סוכנות הדירוג הבינלאומית מודיס על הורדת דירוג האשראי של ישראל, העומד למועד פרסום הדוח על רמה של Baa1 עם תחזית שלילית ובחודשים אפריל ואוקטובר 2024 הודיעה חברת הדירוג הבינלאומית S&P על הורדת דירוג האשראי של ישראל העומד למועד פרסום הדוח על רמה של A עם תחזית שלילית.

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 פרסום 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 פרסום הדוח, אין להשפעת מצב הלחימה איתנו מתמודדת מדינת ישראל, השפעה מהותית על פעילות חברות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ב לדוחות הכספיים.

6.3. החברה תלויה במגמות בשווקי 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 איי.סי.אל (לפרטים ראו סעיפים 17.1.4 ו-17.3.3 לדוח). לפרטים אודות בטוחות המופקדות לטובת גורמים מממנים למועד הדוח (במזומן ובמניות איי.סי.אל), ראו ביאור 1.ו.14 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31.12.2024.

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. 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). כמו-כן, חלק הארי של מכירות איי.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.

6.5. תוצאות החברה ו/או חברות המוחזקות שלה רגישות לתנודות במחירי חומרי גלם, תשומות, מוצרים המשמשים לפעילות חברות מוחזקות (כגון: גז טבעי) וכאלו הנמכרים על ידי חברות מוחזקות. בנוסף, רגישה איי.סי.אל לביקוש וההיצע למוצרי איי.סי.אל, למחירי השוק של מוצרי איי.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.

6.6. 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 וחסכון 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.

6.7. 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)).

6.8. 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).

6.9. 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.

6.10. 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 3ד' לדוח תקופתי אי.סי.אל.

6.11. 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.

6.12. 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 פברואר 2025 בין היתר את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק ורשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים המעודכנות. בעדכון רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים, הקבוצה, עליה נמנית גם החברה, אינה נכללת ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים כהגדרת מונח זה בחוק הריכוזיות⁷. עם זאת, גם לאחר העדכון האמור החברה נכללת ברשימת הגורמים הריכוזיים במשק⁷, 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, יצוין כי ביחס למכירת מניות בזן מחודש ספטמבר 2022 ומימוש האופציות מחודש פברואר 2023 (כאמור בסעיף 14.1 לדוח להלן), 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 בכלל⁸.

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.

⁷ 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

לרשימת הגורמים הריכוזיים: https://www.gov.il/BlobFolder/unit/centralization_decrease_committee/he/Vaadot_ahchud_CentralizationDecreaseCommittee-GormimRikuzim_List-new.pdf

⁸ 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 לעברית⁹), 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 2024 כפי שנערך על ידי איי.סי.אל לצורך הדין חל עליה מכוח הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך (בתרגום לעברית¹⁰) על דרך הפניה לדיווחים מיידיים של החברה מימים 13.3.2025 ו-23.3.2025 (אסמכתאות: 2025-01-016769, 2025-01-019138 ו-2025-01-019147), של הדוח התקופתי (20 F) של איי.סי.אל לשנת 2023 כאמור.¹¹

⁹ כל עוד החברה מדווחת בשפה העברית.

¹⁰ יצוין כי החברה תפרסם תרגום לעברית כל עוד החברה מדווחת בשפה העברית.

¹¹ לדוח התקופתי של איי.סי.אל לשנת 2024 (20F), שפורסם על ידי איי.סי.אל בשפה האנגלית ביום 13.3.2025 (אסמכתא : 2025-02-016733) ראו באתר מגני"א של רשות ניירות ערך בקישור: https://www.magna.isa.gov.il/public/2025-01-016769/20F_2024_isa.pdf, וכן באתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בקישור: <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1650001-1651000/P1650877-00.pdf> וכן, ראו דיווח מידי של החברה מיום 13.3.2025 (אסמכתא 2025-01-016769).

8. השקעות נוספות שאינן עולות לכדי תחום פעילות

נוסף על תחום הפעילות המפורט בסעיף 7 לעיל, לחברה פעילויות אחרות אשר, בראיית החברה, אינן עולות, כל אחת מהן בנפרד, לכדי תחום פעילות ו/או מגזר חשבונאי ואינן מהותיות לחברה, לרבות החזקה בחברות כמפורט בסעיף 8 זה. יצוין כי עסקאות ההשקעה להלן בוצעו בהתאם לאסטרטגיה העסקית של החברה (ראו סעיף 16 לדוח זה).

8.1 AKVA Group ASA ("אקווה")

8.1.1 ביום 21 באוקטובר 2021 רכשה החברה 18% מהונה של אקווה (בדילול מלא)¹², 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-432 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-41 מיליון דולר ארה"ב).

8.1.3 למיטב ידיעת החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מחזיקה אקווה חברות ב-12 מדינות, ומעסיקה כ-1,409 עובדים. כמו כן, בהתאם לנתונים שנמסרו כאמור, היקף הכנסות (revenues) אקווה בשנת 2024 הינו בסך כ-320 מיליון דולר.

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.

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 9 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

8.1.5 במסגרת ההסכם בו התקשרה החברה בעסקת אקווה, הוסכמו ההיבטים העיקריים כדלקמן:

¹² מתוך החזקות החברה, הוקצו אופציות למניות מיועדות למנהלים ועובדים בחברה, בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה. לפרטים ראו סעיף 9.5 לדוח.

(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); כמו כן, (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 לייעץ למנכ"ל ולהנהלת אקווה בנושאים של אסטרטגיה, טכנולוגיה וחדשנות; בנוסף ניתנו לחברה זכויות מסוימות לקבלת מידע בקשר עם אקווה ופעילותה בכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם.

8.2 NOAP") Nordic Aqua Partners AS

- 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)¹², חברה ציבורית נורבגית¹³ 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 בחודשים דצמבר 2023 ואוקטובר 2024, החברה השתתפה בסבבי גיוס נוספים של NOAP, כאשר היקף ההשקעות הנוספות של החברה עמד על 9 מיליון NOK (שווה ערך לכ-1 מיליון דולר) וכ-36 מיליון NOK (שווה ערך לכ-3.3 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-172 מיליון NOK (שווה ערך בקירוב לכ-16 מיליון דולר ארה"ב).
- 8.2.4 מטרתה העיקרית של NOAP הינה הקמת מתקן לחקלאות ימית בגידול יבשתי (RAS)¹⁴ 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 וההשקעות הנוספות ב-NOAP כאמור לעיל נעשו במסגרת סבבי גיוס הון כאמור, שמטרתם לאפשר את הרחבת מתקן הגידול להיקף של 8,000 טון, כאשר למועד הדוח כושר הייצור הנוכחי של המתקן עומד על 4,000 טון. לפי הנמסר לחברה, המתקן הינו הראשון מסוגו לגידול יבשתי של סלמון בסין בהיקף מסחרי¹⁵.

¹³ במהלך שנת 2023, נרשמה NOAP כחברה ציבורית נורבגית.

¹⁴ Recirculating Aquaculture System.

¹⁵ יצוין כי למועד פרסום הדוח, הושלמה הקמת חלקו הראשון של המתקן (בהיקף של 4,000 טון), אך טרם הושלמה הקמת חלקו השני של המתקן בהיקף של 4,000 טון נוספים. 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 פרסום 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.

8.3.1 בחודש פברואר 2025, התקשרה החברה בהסכמי השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים, וביום 5 במרץ 2025, התקיימו התנאים המתלים והושלמו ההסכמים. פרודלים הינה חברה פרטית המאוגדת בישראל ועוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים.

עם השלמת העסקה, מחזיקה החברה בכ-27.5% מהון המניות המונפק והנפרע של פרודלים (בדילול מלא)¹⁶ וזאת בתמורה לסכום השקעה כולל של כ-115.9 מיליון דולר.

8.3.2 תיאור תנאי העסקה העיקריים

א. הסכם ההשקעה

בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה החברה סך של כ-42 מיליון דולר בפרודלים, בתמורה להקצאת כ-10.14% מהון המניות המונפק של פרודלים¹⁶ (בסעיף זה: "**עסקת ההשקעה**"). הסכם ההשקעה כולל מצגים ביחס לפרודלים ושיפויים, כמקובל בעסקאות מסוג זה. השלמת עסקת ההשקעה הותנתה במספר תנאים מתלים, כמקובל בעסקאות מסוג זה, אשר התקיימו בטרם מועד השלמת העסקה, לרבות השלמת עסקת רכישת המניות (כהגדרתה להלן) וקבלת אישורי רשויות התחרות בטרטוריות הרלוונטיות.

ב. הסכמי רכישת מניות מבעלי מניות קיימים

בנוסף להסכם ההשקעה, התקשרה החברה עם I.W.S International B.V. (בעלת מניות קיימת בפרודלים) בהסכם לרכישת מלוא מניותיה של IWS בפרודלים בתמורה לסך של 71.9 מיליון דולר, וכן התקשרה עם מוכרים נוספים (שאינם בני משפחת המייסדים), בהסכמים לרכישת מניותיהם בפרודלים, בתמורה לסך של 2 מיליון דולר (בסעיף זה: "**עסקת רכישת המניות**"). הסכמי רכישת המניות כוללים מצגים מקובלים לגבי המניות הנמכרות. השלמת עסקת רכישת המניות התבצעה בד בבד עם השלמת עסקת ההשקעה.

ג. הסכם בעלי מניות

במועד חתימת ההסכמים, נחתם בין פרודלים, החברה ובעלי המניות הנותרים בפרודלים הסכם בעלי מניות ותקנון מתוקנים, שנכנסו לתוקף במועד השלמת עסקת ההשקעה. **הזכויות העיקריות שנקבעו לחברה הן:** (א) כל עוד החברה מחזיקה ב-15% מפרודלים, תהיה לה זכות למינוי שניים מתוך שבעה דירקטורים בפרודלים; (ב) לחברה תהיינה זכויות וטו (protective provisions) על סוגי החלטות שנקבעו בהסכם; (ג) לחברה תהיה זכות סירוב ראשון, זכות הצטרפות וזכות מצרנות (preemptive), וכן תהיה כפופה לזכות סירוב וזכות הצטרפות, בתנאים הקבועים בהסכם.

פרודלים היא חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים.

בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית בתחום ה-"פוד-טק" (food-tech), המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים, תוך שמירה מרבית על הארומה המקורית של המשקה. עיקר תוכניות הצמיחה של פרודלים בהקשר לטכנולוגיה זו, הינן בכניסה לשוק המשקאות ללא אלכוהול, ובפרט, ייצור יין ללא אלכוהול עבור חברות יין שונות ברחבי העולם, כמו גם ייצור תמציות טעם וריח של משקאות אלכוהוליים שונים (spirits).

תוכניות הצמיחה של פרודלים בתחום הפוד טק מבוססות על כניסה לשוק חדש אשר נמצא בראשית דרכו, ולכן, ההשקעה בתחום זה עשויה להיות כרוכה בסיכון גבוה יחסית ובחוסר ודאות הנובעים מהסיכונים המסחריים ומיישום כמותי של התכנית העסקית. פרודלים מחזיקה במערך מחקר ופיתוח מתקדם ומוביל בתחומו, ועתידה להשקיע סכומי כסף נוספים בעתיד, על מנת להגדיל ולשמר את היתרון התחרותי שלה בענף זה.

לפרודלים "שרשרת ערך" מלאה, אשר פרוסה במספר מדינות בעולם, הכוללת עיבוד פירות תוך שימוש בטכנולוגיות מתקדמות המאפשרות ניצול מקסימלי של רכיבי הפרי, יצירת רכיבים טבעיים ואפליקציות לתעשיית המשקאות, המזון, הטעמים והריחות ומכירה והפצה ללקוחות-קצה ברחבי העולם. לפרודלים פעילות ענפה המשתרעת על פני יותר משישים מדינות, הכוללת גם תשעה אתרים ברחבי העולם, לרבות מפעלים, אתרי הפצה, מרכזי מחקר ופיתוח ועוד. בין לקוחותיה נמנים מותגים בינלאומיים וחברות טעמים וריחות מהגדולות בעולם, אשר עם חלקם היא אף מקדמת שיתופי פעולה אסטרטגיים. פרודלים מעסיקה כשלוש מאות וארבעים עובדים בישראל וברחבי העולם.

הרווח (הפסד) הנקי של פרודלים לשנת 2023 היה כ- (4) מיליון דולר, ולשנת 2024 היה כ-3 מיליון דולר.

סכומי ההשקעה של החברה צפויים לשמש את פרודלים למטרות צמיחה, הן בתחום הפעילות העיקרי שלה במתן פתרונות מבוססים רכיבים טבעיים והן בתחום ה-"פוד טק". ההשקעה בפרודלים מהווה את המשך יישום האסטרטגיה העסקית של החברה, להרחבת פורטפוליו ההשקעות שלה, במטרה לאפשר גיוון בפרופיל הסיכונים ולהשיג ערך לבעלי המניות.

המידע לעיל בדבר תכנית הצמיחה של פרודלים, לרבות בתחום הפוד-טק, השקעות עתידיות ושימושים בסכומי ההשקעה של החברה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות התממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 17 לדוח.

לפרטים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 21.1.2025 ומיום 5.3.2025 (אסמכתאות: 2025-01-005987 ו-2025-01-014882).

פרק ד' - תיאור עסקי התאגיד - שונות

9. הון אנושי

9.1. **כללי** - מטה החברה מספק שירותי ניהול ויעוץ, באמצעות 13 עובדים קבועים, 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 קבועים¹⁷. יצוין כי בשנת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במצבת העובדים ביחס לשנת 2023.

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. כמו כן, נוהגת החברה להעניק מעת לעת תגמול הוני לעובדים (בנוסף לנושאי המשרה כאמור להלן) בחברה ובחברות נרכשות, כאמור להלן.

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: 2022-01-076248, 2022-01-076254, ו-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 וכן עקרונות התגמול ההוני בחברה הקבועים במדיניות התגמול.

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.

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.ג. 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 נוספת של 10,811 כתבי אופציה (לא סחירים) הניתנים להמרה ל- 10,811 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה, וזאת לשמונה מעובדי החברה, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה. לפרטים ראו דוח הצעה פרטית

¹⁷ לחברה מבקר פנים שאינו עובד החברה.

מיום 25.1.2024 (אסמכתא: 2024-01-010506) ודיווח מידי מיום מיום 5.2.2024 (אסמכתא: 2024-01-011113). לפרטים נוספים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

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 וסעיף 8.1 לדוח זה לעיל)¹⁸. לפרטים נוספים אודות ההקצאה 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)¹⁸.

בחודש מרס 2025, ביצעה החברה הקצאה בכמות כוללת של 24,297 אופציות למניות רגילות של פרודלים, המוחזקות על ידי החברה, וזאת ל-6 עובדי החברה, כאשר ביניהם נכללים גם נושאי משרה. הקצאת האופציות הינה בהמשך להשלמת עסקת ההשקעה בפרודלים (ראו דיווח מידי של החברה מיום 21.1.2025 (אסמכתא: 2025-01-005987) וסעיף 8.3 לדוח זה לעיל)¹⁸. לפרטים נוספים אודות ההקצאה ראו דיווח מידי מיום 5.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-014883).

לפרטים נוספים אודות הענקת תגמול הונו 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 ד' (פרטים נוספים על החברה).

9.7. ביום 29.7.2024 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

¹⁸ 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.

הנהוגים ביחס לדירקטורים בחברה. לפרטים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 23.6.2024 (אסמכתא: 2024-01-063385) ומיום 29.7.2024 (אסמכתא: 2024-01-080437).

10. הון חוזר

לפרטים בדבר ההון החוזר ראו התיאור ביחס למצב הכספי בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.

11. מימון

11.1. כללי

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 מתקשרת מעת לעת בהסכמים לקבלת מסגרות אשראי (לפרטים ראו סעיף 11.4 להלן). למועד הדוח, האשראי ממקורות בנקאיים מובטח בשעבודן של החזקות החברה באי.סי.אל. לפרטים נוספים ראו סעיף 11.5 להלן וכן ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה.

ליום 31.12.2024, היקף האשראי של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה הסתכם בכ-741 מיליוני דולר (לא כולל נכיון והוצאות נדחות), אשר משך החיים הממוצע שלו הינו כ-2.2 שנים.

ליום 31.12.2024, השווי ההוגן נטו של עסקאות ההגנה להחלפת מטבע וריבית, אשר עיקרן בגין התחייבויות שקליות של החברה הסתכם לסך של כ-23 מיליון דולר ומגדיל כלכלית את ההתחייבויות הנ"ל. לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

מאז יום 31.12.2024 ועד ליום 25.3.2025 ירד היקף האשראי של החברה (לא כולל נכיון והוצאות נדחות) וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה, וזאת בסך של כ-3 מיליון דולר, הנובע מקיטון בגין הפרשי שער בסך של כ-3 מיליון דולר. לפרטים ראו ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים של החברה.

לפרטים אודות פירעון חלקי או מלא של סדרות אגרות חוב של החברה בתקופת הדוח ראו סעיף 11.3.3 להלן.

11.1.2. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב. בהתאם לכך, מרבית ההלוואות שנטלה החברה 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, ראו ביאורים 1.ד.14 ו-1.ו.14 לדוחות הכספיים של החברה.

11.1.4. היקף הנכסים הפיננסיים של החברה וחברות המטה ליום 31.12.2024 וליום 25.3.2025 הסתכם בכ-882 מיליוני דולר ובכ-786 מיליוני דולר (בהתאמה), מתוכם סך של כ-8 מיליון דולר הופקדו כבטוחות כנגד אשראי. לאחר מועד הדוח הופקד סך של כ-2 מיליון דולר

כבטוחות כנגד עסקאות נגזרים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ו.14 לדוחות הכספיים של החברה. לאחר מועד הדוח, במרס 2025, רכשה החברה כ- 27.5% מהון מניות פרודלים (בדילול מלא) בתמורה לסך של כ- 116 מיליון דולר.

11.1.5. במהלך תקופת הדוח החברה ניהלה את יתרת הנכסים הכספיים הנוזלים בפקדונות בנקאיים וב- Money Market Fund (MMF). הפיקדונות מופקדים לתקופות של עד שנה, תוך התחשבות במועד תשלומן של מחויבויותיה הפיננסיות של החברה. בתקופת הדוח לחברה הכנסות מימון הגבוהות מהוצאות המימון שלה.

11.2. אשראי בנקאי

11.2.1. ליום 31.12.2024, היקף האשראי ממקורות בנקאיים בחברה ובחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה של החברה הסתכם בכ- 150 מיליון דולר. מתוך סך היקף האשראי ממקורות בנקאיים ליום 31.12.2024, כ- 50 מיליון דולר נושא ריבית בשיעור קבוע של 4.15% והיתרה, בסך כ- 100 מיליון דולר (אשר מורכבת משתי הלוואות בסך 50 מיליון דולר כל אחת), נושאת ריבית דולרית משתנה על בסיס ריבית Term SOFR לטווח קצר של 3 חודשים בתוספת מרווח קבוע, כפי שנקבע בהסכם אשראי. שיעור הריבית הכולל על האשראי הבנקאי בריבית דולרית משתנה נע במהלך 12 החודשים שקדמו ל-31.12.2024 בטווח שבין 7.8%-ל- 8.7%, שיעור ריבית הממוצע Term SOFR לשלושה חודשים שחל על האשראי בריבית משתנה, נכון ליום 31.12.2024, הינו כ- 4.5%, שיעור המרווח הממוצע הינו כ- 3.3% והריבית האפקטיבית הינה כ- 7.8%. לפרטים בדבר מדיניות החברה להגן מפני השפעת השינויים בשיעור הריבית הדולרית המשתנה על ההלוואות, ראו סעיף 11.3.7 להלן. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2025, האריכה החברה אשראי בנקאי בסך של 50 מיליון דולר נושא ריבית בשיעור קבוע, כאמור לעיל, לתקופה של שנה ממועד החתימה, כאשר לבנק זכות להאריך את ההסכם בשנתיים נוספות. ההלוואה נושאת ריבית בשיעור משתנה Term SOFR לששה חודשים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים השנתיים.

11.3. אשראי שאינו בנקאי

11.3.1. ליום 31.12.2024, היקף האשראי ממקורות לא בנקאיים (לטווח ארוך, כולל חלויות שוטפות) הסתכם בכ- 591 מיליון דולר (ללא נכיון והוצאות נדחות), בגין אגרות חוב שקליות ואגרות חוב צמודות לדולר ארה"ב. לצורך החלפת ההתחייבויות השקליות, סך של כ- 421 מיליון דולר הוחלף בעסקאות SWAP להתחייבויות דולריות בסך של כ- 444 מיליון דולר נושאות ריבית קבועה בשיעור ממוצע של כ- 3.85%. יתרת האשראי בגין אגרות החוב שלא הוחלפו כאמור, הינה בסך של כ- 139 מיליון דולר שקלי נושא ריבית בשיעור שנתי ממוצע ואפקטיבי של כ- 2.4%. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים של החברה.

11.3.2. לפרטים אודות אגרות החוב שהנפיקה החברה ותנאיהן, ראו ביאורים 1.ב.14 ו- 1.ד.14 לדוחות הכספיים של החברה וכן בדו"ח הדירקטוריון של החברה על מצב עסקי התאגיד לשנת 2024.

11.3.3. ביום 31 במאי 2024, פרעה החברה בפירעון סופי את אגרות החוב (סדרה 11), וזאת בהתאם לתנאים הנקובים בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה 11). במועד הפדיון שילמה החברה יתרת קרן וריבית בסך כולל של כ-319 מיליון ש"ח (כ-87 מיליון דולר). לפרטים אודות פדיון מלא וסופי של אגרות חוב (סדרה 11) ראו דיווח החברה מיום 2.6.2024 (אסמכתא: 2024-01-055642).

לפרטים בקשר לפירעון (חלקי) של אגרות חוב (סדרה 14) ראו דיווח החברה מיום 1.7.2024 (אסמכתא: 2024-01-067114).

לפרטים בקשר לפירעון (חלקי) של אגרות החוב (סדרות 12 ו-13) ראו דיווח החברה מיום 30.9.2024 (אסמכתא: 2024-01-606906).

11.3.4. לפרטים אודות דוחות הנאמן על אגרות החוב (סדרות 12, 13, 14, 15), ראו דיווח החברה מיום 5.6.2024 (אסמכתא: 2024-01-057403).

11.3.5. לפרטים אודות תשקיף מדף נושא תאריך 20.5.2022 שפרסמה החברה, אשר תוקפו הוארך ביום 13.5.2024 עד ליום 19.5.2025, ראו דיווחי החברה מהימים 19.5.2022 ו-13.5.2024 (אסמכתאות: 2022-01-061150 ו-2024-01-047044).

11.3.6. לפרטים אודות הודעת S&P Global Ratings Maaalot Ltd. (להלן: "S&P מעלות") מיום 17.7.2024 בדבר אשרור דירוג "ilA+/Stable", תחזית יציבה, ראו דיווחי החברה מיום 17.7.2024 (אסמכתאות: 2024-15-075067 ו-2024-01-075097).

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.

במסגרת זאת, חשיפות בגין אגרות החוב כאמור בסעיף 11.3.1 לעיל, בהיקף של כ-560 מיליון דולר, לשער החליפין שקל/דולר, הוחלפו להתחייבות דולרית בסך של כ-444 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 31 לדוחות הכספיים.

בהמשך למתואר לעיל, ביום 31.12.2024 החשיפה נטו למטבע השקל עמדה על פחות מ-1 מיליון דולר, החשיפה למטבע הכתר הנורווגי עמדה על כ-53 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 31.12.2024.

11.4. מסגרות אשראי

ליום 31.12.2024, לחברה מסגרות אשראי מתאגידים בנקאיים בסך של עד 310 מיליון דולר, מתוכם סך של 310 מיליון דולר לא מנוצל. במהלך תקופת הדוח קטן סכום מסגרות אשראי בסך של 50 מיליון דולר. במהלך תקופת הדוח, האריכה החברה מסגרות האשראי קיימות בסך של 260 מיליון דולר.

לתקופה של בין שנה לשלוש שנים ממועד החתימה. לאחר מועד הדוח, בחודשים ינואר ופברואר 2025 האריכה החברה התקשרויות בהסכמי מסגרות אשראי בסך כולל של 100 מיליון דולר לתקופה של שנה נוספת ממועד החתימה. למועד הדוח ועד למועד הגשתו לא נוצלו מסגרות האשראי האמורות. לפרטים נוספים ראו ביאור 1.ה.14. לדוחות הכספיים של החברה.

11.5. מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי¹⁹

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

בהסכמי הלוואה מסוימים ובהסכמי מסגרות אשראי נקבעו יחסים מינימאליים ו/או מחיר מינימאלי בין יתרתן של ההלוואות לבין שווי הביטחונות שהעמידו החברה וחברות המטה 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 בטחונות 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 מנית אי.סי.אל ירד מתחת ל-1.97 דולר ארה"ב מבלי שנתקבלה לכך הסכמת המלווים במי מההסכמים הרלוונטיים,²⁰ 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

¹⁹ לפרטים אודות מגבלות החלות על אי.סי.אל בקבלת אשראי ראו ביאור 2.ב.14 לדוחות הכספיים של החברה.
²⁰ תנאי כאמור ביחס למחיר מנית אי.סי.אל נכלל בהסכמים בהיקף של 200 מיליון דולר.

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 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 חדשים²¹ אשר חלה ביחס לסדרות 12-13, 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. לפרטים ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה.

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 סדרת אגרות החוב הנ"ל. לפרטים בדבר נוסח התיקונים לתנאי שטרי הנאמנות ניתן לראות בדיווחי 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)²².

ליום 31.12.2024, 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 2025, בכפוף להחלטת החברה ולשיקול דעתה.²³

²¹ לפרטים בדבר החלטת הדירקטוריון על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה, כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות, ראו סעיף 16 להלן.

²² יצוין כי אגרות החוב (סדרה 10 ו-11) של החברה נפרעו באופן סופי בימים 19.2.2023 ו-31.5.2024, בהתאמה (ראו דיווח של החברה מיום 19.2.2023 (אסמכתא: 2023-01-018483) וסעיף 11.3.3 לדוח זה לעיל, בהתאמה).

²³ 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.

11.8. לפרטים נוספים אודות היבטי מימון בחברה ראו סעיף "מימון ונזילות" במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.

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.

על החברה חל חוק החברה לישראל, תשכ"ט-1969, אשר נכנס לתוקפו ביוני 1969, אשר העניק לחברה ולבעלי מניותיה הטבות מס שונות. החוק תוקן, בין היתר, במסגרת תיקון 132 לפקודת מס הכנסה, בתחולה מה-1 בינואר 2003, ולמועד הדוח חלק מהותי של הטבות המס שהוענקו על פי החוק אינן בתוקף עוד או בוטל. יצוין כי למועד הדוח אין לחוק השפעה מהותית על החברה.

יובהר כי אין באמור כדי להתייחס להשלכות כלשהן שעשויות להיות על בעלי מניות של החברה בקשר עם החוק האמור.

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 מעט 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.

מתוקף סמכותה של המדינה מכוח החזקתה במניית המדינה המיוחדת בא.י.ס.י.אל והזכויות הצמודות למניית המדינה המיוחדת לפי תקנון א.י.ס.י.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 א.י.ס.י.אל**").

13.2.1. במסגרת היתר א.י.ס.י.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: "**יחידה הקבוצה**"), יחזיקו במניות א.י.ס.י.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 א.י.ס.י.אל, שעיקרם: מילניום, יחידה הקבוצה ותאגידי הקבוצה יחזיקו, במישרין ובעקיפין, לבדם ובכל עת, את "השליטה" בחברה.²⁴

²⁴ "שליטה" הוגדרה בהיתר השליטה בא.י.ס.י.אל כקיום התנאים שלהלן במצטבר: (1) זכות למנות, ומינוי למעשה, לבד ולפי שיקול דעת המוחלט של מילניום, יחידה 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, יחידה הקבוצה

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 בא.י.ס.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 מורשה²⁵, 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 בא.י.ס.אל, לרבות כמפורט בהיתר, ולעניין שעבוד מניות החברה או מימושן תחולנה הוראות היתר א.י.ס.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:

(1) בעלי השעבוד יתחייבו בהסכם שעבוד או משכון מניות החברה למסור דווח למחזיק מניית 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. תאגיד הקבוצה ויחיד הקבוצה יחזיקו בכל עת, במישרין ולבד את השליטה במילניום ובכל אחד מתאגיד הקבוצה, וכן יותר מ-75% מכל אחד מאמצעי השליטה במילניום ובכל אחד מתאגיד הקבוצה, למעט ביחס למשט, לגביה נקבע, כי מלוא הזכויות בה יוחזקו על ידי תאגיד זר, שהבעלות והשליטה בו יוחזקו בעקיפין (באמצעות תאגידים שאין להם

ותאגיד 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 יחיד הקבוצה ותאגיד הקבוצה. "תאגיד מורשה" (כהגדרתו בהיתר א.י.ס.אל) משמע אחד או יותר מאלה: קופת גמל, תאגיד בנקאי ישראלי, תאגיד מבטח ישראלי או תאגיד בנקאי זר (כהגדרתם בהיתר א.י.ס.אל).

פעילות מלבד אחזקת מניות באותו תאגיד זר), על ידי נאמנות, שהנהגים בה הם יחידים 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 תאגיד הקבוצה, או כל זכות הצמודה להן, או אמצעי שליטה, מכל סוג במילניום או בתאגיד הקבוצה או כל הסכם, בין בכתב ובין בע"פ, יהיו טעונים הסכמה, מראש ובכתב, של מחזיק מניית המדינה המיוחדת באי.סי.אל, והכל אם יש בכך כדי לפגוע באמור בסעיף 13.2.5 או להביא לשיתוף בשליטה במילניום או באחד או יותר מתאגיד הקבוצה.

13.2.7. תאגיד הקבוצה ו/או יחיד הקבוצה, לפי העניין, לא ישעבדו מניות במילניום או בתאגיד הקבוצה, או כל זכות הצמודה להן, או אמצעי שליטה בחברה, מכל סוג, במילניום או בתאגיד 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 מתאגיד הקבוצה ו/או מיחיד 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 אי.סי.אל, כך שאי.סי.אל (וכן כל חברת בת שלה שבהונה קיימת מניית מדינה מיוחדת) תנהג בהתאם להוראות תקנון אי.סי.אל בנוגע לזכויות הצמודות למניית המדינה המיוחדת לפי תקנון אי.סי.אל, בזכויות הצמודות למניית המדינה המיוחדת לפי תקנון אי.סי.אל ותקנוני חברות הבת של אי.סי.אל, או בתנאים הכלולים בהסכמות מחזיק מניית המדינה המיוחדת, שניתנו או יינתנו, לאי.סי.אל (לרבות חברות בת כאמור), לחברה, לקבוצת החברה או לקבוצת אי.סי.אל (כהגדרתה בהיתר).

13.2.9. מבלי לגרוע מזכותם של המדינה או של מחזיק מניית המדינה המיוחדת באי.סי.אל לכל סעד המוקנה להם עפ"י כל דין, מחזיק מניית המדינה המיוחדת יבטל את הסכמת המדינה האמורה, אם יופר תנאי מהתנאים המפורטים בה ולא יתוקן תוך התקופה שנקבעה לכך מיום בו הודיע מחזיק מניית המדינה המיוחדת באי.סי.אל או מי מטעמו למילניום על דבר ההפרה.

ביחס להחזקות החברה באי.סי.אל, יצוין כי החברה מחזיקה את מניות אי.סי.אל במישרין ובאמצעות חברות בנות בבעלותה המלאה. נוכח הוראות מניית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון אי.סי.אל²⁶, בשנת 1995, בקשר עם רכישת 24.9% מהון המניות של אי.סי.אל על ידי החברה²⁷ (בסעיף זה להלן: "הרכישה"), במסגרת הסכם רכישה עם מדינת ישראל (בסעיף זה להלן: "הסכם הרכישה"), נתקבל מכתב הסכמה מאת מחזיק מניית המדינה המיוחדת באי.סי.אל לפיו, בין היתר: (1) ניתנה הסכמה לרוכש להחזיק מניות אי.סי.אל בשיעור של עד 24.9%; (2) לצורך רכישת המניות יהא רשאי

²⁶ הוראות מניית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון אי.סי.אל קובעות, בין היתר, כי רכישה או החזקה של מניות אי.סי.אל מעל שיעורים מסוימים שנקבעו בתקנון אי.סי.אל או בשיעור המקנה למחזיק אפשרות למנות מחזית או יותר מחברי דירקטוריון אי.סי.אל לא יהיו בנות תוקף ללא הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת. בכלל זה נקבע, כי כל רכישה או החזקה בשיעור של 14% או יותר מהון מניות אי.סי.אל וכן כל רכישה או החזקה של 25% או יותר מהון מניות אי.סי.אל לא תהא בת תוקף אלא אם התקבלה הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת, לרבות שעבוד אשר כתוצאה ממימושו עשוי בעל השעבוד להחזיק בשיעורים האמורים. לפרטים נוספים אודות מניית המדינה המיוחדת ראו סעיף 10' לדוח תקופתי אי.סי.אל.

²⁷ וחברת Penn Belmore Inc., אשר רכשה ביחד עם החברה את מניות אי.סי.אל אותו מועד, ומאוחר יותר העבירה את המניות שנרכשו על ידה לחברה.

הרוכש לשעבד שיעור כאמור לטובת אחד או יותר מהבנקים שצוינו במכתב ההסכמה ובכפוף לתנאים שנקבעו²⁸; וכן (3) ניתנה הסכמה להחזקה של הרוכש בשיעור 25% או יותר מהון מניות אי.סי.אל, וזאת בכפוף לתנאי הסכם הרכישה ומנית המדינה המיוחדת.

בקשר עם זכותה של החברה לרכוש מניות נוספות של אי.סי.אל מכוח הסכם הרכישה (שהיוו כ-17% מההון המונפק של אי.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 אי.סי.אל, שחברת הבת לא תיטול אשראי או התחייבות כספית אלא לצורך רכישת המניות הנרכשות, מניות אי.סי.אל (כמשמעותן בהסכמה) ומימון תשלומי הריבית בגין כך, ושהחברה תהא ערבה לביצוע התחייבויות חברת הבת על פי הסכם הרכישה, תקנון אי.סי.אל ותנאי ההסכמה. בנוסף, במסגרת זו ניתנה הסכמת שר האוצר דאז (בהתאם להסכם הרכישה) להחזקה של החברה בהון המונפק של אי.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 אי.סי.אל באותו מועד, ונוכח הוראות מניית המדינה המיוחדת הקבועות בתקנון אי.סי.אל, נתקבלה הסכמת מחזיק מניית המדינה המיוחדת באי.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 פרסום הדוח, מוחזקות על ידי חברת הבת 158,670,000 מניות אי.סי.אל.

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

13.4. למיטב ידיעת החברה, עשויה לחול מגבלה על פעילות החברה בתחומי בנקאות 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 6.12 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. עסקאות למכירת מניות בזן

14.1.1. 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 ש"ח (שווה ערך לכ-84.6 מליון דולר

²⁸ ההסכמה ניתנה לשעבד לגורם אחד של שיעור מניות הגבוה מהסף הקבוע במניית המדינה.

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).

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.

לפרטים אודות התקשרות החברה עם מפעלים פטרוכימיים לישראל בע"מ ופטרויליום קפיטל הולדינגס בע"מ (יחדיו: "קבוצת פטרוכימיים") בעסקה למכירת 534,953,382 מניות בזן שבבעלות החברה אשר היוו 16.687% מהון המניות המונפק של בזן (שלא בדילול מלא) ("מניות בזן הנמכרות") ראו סעיף 14.2 לדוח התקופתי לשנת 2023, וכן דיווחי החברה מימים 20.3.2022 (אסמכתא: 2022-01-031423) 17.4.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-049240), ומיום 16 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-074737), מיום 15 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-095523) וכן ביאור 7 לדוחות הכספיים של החברה שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2023. עם השלמת העסקה למכירת מניות בזן, התפטרו דירקטורים שמינתה החברה בבזן, ופעילות בזן חדלה להיות תחום פעילות של החברה.

14.1.2. בהמשך לאמור בסעיף 14.1.1 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 14.2.1 לעיל) ביום 13 בפברואר 2023 ("מועד המימוש"), לפני תום תקופת המימוש. בסך הכל בתמורה למימוש מלוא האופציות ורכישת מניות המימוש שילמו המשקיעים המסווגים לחברה סך כולל של כ-227 מיליוני 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 3.3 לעיל.

לפרטים ראו סעיף 14 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, 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 שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2023.

14.2. לאירועים ו/או הסכמים מהותיים בתחום הפעילות של החברה ראו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

14.3. בחודש דצמבר 2017, התקשרו כל אחת מבין איי.סי.אל ובזן (שהוחזקה באותו מועד על ידי החברה), ואו.פי.סי אנרגיה בע"מ, חברה ציבורית, אשר כפי שנמסר לחברה, רואה בקנון (Kenon Holdings Ltd) 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 איי.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 החברה²⁹. לפרטים בקשר לבקשה לאישור תביעה נגזרת, ראה ביאור 18.ב.1.ד 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 איי.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 איי.סי.אל ליום 31.12.2024 כפי שנכללו בדוח תקופתי איי.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 אודות בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה בחודש יולי 2024, כנגד נושאי משרה בבזן בעבר ובהווה, וביניהם דירקטורים אשר כיהנו או מכהנים כנושאי משרה בחברה, ראו ביאור 18.ב.1. (ד) לדוחות הכספיים של החברה.

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

15.4. 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 מחדלים של הנתבעים עובר לפירוקה, וההליכים בקשר עם התובענה, ראו ביאור 18.ב.1.א לדוחות הכספיים.

²⁹ ראו גם דיווחי החברה 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), וכן סעיף 7.ב לדוח תקופתי איי.סי.אל.

למועד הדוח, החברה פועלת בתחום פעילות עיקרי, באמצעות תאגיד מוחזק עיקרי: אי.סי.אל.

16.1. האסטרטגיה של החברה, אשר נקבעה על ידי הדירקטוריון במהלך שנת 2019, בהלימה ליעוד הטבעי של החברה כחברה עם תשתית עסקית מבוססת, כוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים (להלן: "פעילות ההשקעות"), לצד המשך מיקסום הערך של השקעתה האסטרטגית באי.סי.אל. פעילות ההשקעות מתבצעת בהתאם לעקרונות המנחים שלהלן:

16.1.1. החברה רואה באי.סי.אל החזקה אסטרטגית.

16.1.2. אסטרטגית פעילות ההשקעות תתבסס על עקרון מנחה של ניהול פורטפוליו מחושב של השקעות במטרה למקסם ערך לבעלי המניות.

16.1.3. החברה תפעל ליישם את אסטרטגית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים ובשאיפה לא לשנות את החוב נטו של החברה באופן מהותי לאורך זמן מרמתו הנוכחית.

16.1.4. בכוונת החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של עד 500 מיליון דולר בשנים הקרובות לביצוע ההשקעות בחברות חדשות באמצעות פעילות ההשקעות.

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

16.1.6. פעילות ההשקעות תמנע מהשקעות בחברות הזנק.

16.1.7. 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.

בכוונת החברה להמשיך ולבסס פעילות השקעות שתכלול יצירת פורטפוליו באמצעות ביצוע השקעות, על בסיס העקרונות המנחים שפורטו בסעיף 16.1 לעיל וכמפורט להלן, לצד המשך האסטרטגיה העיקרית של החברה למקסם את ערך החברה באמצעות החזקתה 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.

החברה תחתור ליישומם של מספר קווים מנחים: סדר גודל השקעה של כ- 100-150 מיליון דולר לעסקה (יצוין כי בנוגע לסדר גודל עסקה, החברה עשויה לשקול ביצוע עסקה בסדר גודל גבוה יותר מכפי שצוין); התמקדות בשוק הישראלי והאירופי; השגת השפעה על עסקי חברות הפורטפוליו (שאינה בהכרח שליטה); סה"כ היקף השקעה כולל של עד 500 מיליון דולר אשר יושקע במדורג 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.

16.2. כחלק מפעילות ההשקעות ביצעה החברה השקעות בחברות המושקעות להלן:

16.2.1. 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).

16.2.2. בחודש מרס 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 בחודש יוני 2024, החברה השתתפה בחלקה בסבבי גיוס נוספים, באופן שהחברה שמרה על חלקה בהונה של NOAP (לפרטים ראו סעיף 8.2 לדוח).

16.2.3. בחודש מרס 2025 השלימה החברה התקשרות בהסכמי השקעה ורכישת מניות כך שהיא מחזיקה בכ-27.5% מהון המניות של חברת פרודלים (בדילול מלא), חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות (לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 21.1.2025 ו-3.5.2025 (אסמכתאות: 2025-01-005987 ו-2025-01-014882) וכן סעיף 8.3 לדוח זה).

צפי להתפתחות בשנה הקרובה

למועד הדוח פועלת החברה להמשיך ולקדם את פעילות ההשקעות, וצופה כי במהלך השנה הקרובה תמשיך ביישום האסטרטגיה שלה כמפורט לעיל, ובכלל זה מיקסום הערך מהחזקתה האסטרטגית באיי.סי.אל לצד המשך פיתוח ההשקעות הקיימות וסיוע בצמיחתן של החברות המושקעות וכן המשך איתור השקעות נוספות, בשים לב לעקרונות המנחים לכך. 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 ועיתויו ככל שתבוצע.

הכוונות והאסטרטגיה של החברה וכן הצפי להתפתחות בשנה הקרובה, כמפורט בסעיף זה, משקפים את מדיניותה וכוונותיה של החברה, נכון למועד הגשת הדוח בלבד, ואין וודאות כי הדברים יתממשו בפועל בהתאם לכוונות והצפי כאמור.

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, והצפי

להתפתחות בשנה הקרובה, 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 התוכנית 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 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 שלאחר ביצוע השקעות עשויה אסטרטגיית ההשקעות וההמשך שלה 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 (ובכלל זה סעיף 4.ב בדוח תקופתי אי.סי.אל) ותיאור ההשקעות הנוספות.

17. דיון בגורמי סיכון

להלן איורים, 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 ומהמגמות 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 של חברות הקבוצה.

ירידות שערים בשוקי ההון בישראל ובעולם עלולות להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה, להשפיע על יכולת החברה להפיק רווחים ממימוש 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 וגורמים מממנים), 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 או להקשיח תנאים מסוימים במסגרת התקשרויות בהסכמים מתחדשים או להטלת מכסים על מוצרי הקבוצה. 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 אקוה 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. התפרצות מגפות, כגון 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, 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. כמו כן, למועד פרסום הדוח, לחברה אין יכולת להעריך את ההתפתחות של מצב הלחימה או הסכמים לסיום המלחמה או את השפעתם של הסכמי שיתוף במחצבים של אוקראינה (ככל שיהיו) על פעילות הקבוצה. לפרטים נוספים ראו דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024 (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.

17.2.1. **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. החברה 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, וכן לפגיעה בזכויות של הקבוצה.

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") ולמועד הדוח החברה (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, כולל חיוב להשקעות נוספות. 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 בהשקעה באי.סי.אל בעיקר, הגבירה את חשיפת החברה הנובעת מאי.סי.אל, כאשר החברה רואה באי.סי.אל השקעה אסטרטגית. בהתאם, 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 אקוה, NOAP ו-פרודלים, 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 (ככל שהן נסחרות), וירידת מחירי מניות אלו, בעיקר ירידת מחירי מניות אי.סי.אל, עלולה להשפיע לרעה על ערך 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 והתחייבות 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 הן 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 מפעילותה של אי.סי.אל מתבסס על זיכיונות, היתרים ורישיונות עסק מהמדינה וכן מגופים שלטוניים נוספים, בארץ ובעולם, הנחוצים לה לשם פעילותה. 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 פעילותה של אי.סי.אל ותוצאותיה.

17.3.7. **מגבלות רגולטוריות על החזקות** - המדינה מחזיקה במניה מיוחדת באי.סי.אל, המקנה למדינה זכויות מיוחדות באי.סי.אל. התנאים שנקבעו ביחס להחזקות החברה באי.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 הכספית.

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 מאיי.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 ידי מחברות מוחזקות ו/או כפופה למגבלות שונות כגון הסכמי מימון ו/או מגבלות החלות על חלוקת דיבידנד על-פי דין.

17.3.10. **חוסר יציבות בחלק ממדינות פעילות הקבוצה ורגולציה במדינות הפעילות** - חלק משמעותי מפעילות החברות המוחזקות מתרכז במדינות החשופות לשינויים פוליטיים ומדיניים תכופים. לפיכך, חשופות החברות המוחזקות לשינויים פוליטיים, לרגולציה מקומית וסכסוכים אזרחיים במדינות הפעילות, לרבות סכסוכי עבודה, 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, שחיתות שלטונית, קושי לאכוף סטנדרטים של התנהלות תאגידית, ולעלויות וסיכונים אחרים. 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 ותנאי אגרות חוב שהחברה ו/או חברות מוחזקות הינן צד להן לעניין החזקות השליטה בחברה.

17.3.12. **קשיים פיננסיים ורמת מינוף בחברה ובחברות הקבוצה** – בנסיבות בהן קיימת רמת מינוף גבוהה של החברה ו/או של החברות המוחזקות, בעיקר מאיי.סי.אל, חושפת אותן לסיכונים האינהרנטיים הכרוכים במינוף, ועלולה להשפיע לרעה על תוצאותיהן ועסקיהן ועל יכולתן

לחלק דיבידנד ו/או לפרוע הלוואות. כמו כן, החברה (ו/או חברות מוחזקות) משעבדת נכסים מהותיים לצורך קבלת מימון. קשיים בתזרימי מזומנים ואי עמידה בתניות פיננסיות של חברות מוחזקות, בעיקר אי.סי.אל, עלולים להשפיע לרעה על החברה וחברות מוחזקות, על תוצאותיהן ועל מצבן הפיננסי. כמו כן, קושי בתזרים ועמידה בתניות פיננסיות של חברות מוחזקות 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 טכנולוגיות המידע של החברה והחברות המוחזקות עלולות לגרום לנזקים גדולים כאמור לעיל, ולהצריך הקדשת תשומת לב ומשאבים 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 נוף איומים חדש זה על פעילויותיהן. 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 טכנולוגיות המידע שלהן, לשמור על עדכניות תמיכת ספקים במוצרים השונים ולשפר את יעילותן והיקפן של מערכותיהן ויכולות טכנולוגיות 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 טכנולוגיות 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 בשנים האחרונות מאמצים בקידום מערך ה-IT והסייבר שלה, ובכלל זאת גיוס מנהל אבטחת מידע (CISO), הוספת מערכות הגנה חדשות כולל שירותי SOC, עדכוני אבטחה ושדרוגים, ביצוע תרגילי סייבר ויצירת תרבות ומודעות להגנת סייבר בקרב עובדי החברה, כל זאת על מנת לנסות למזער את חשיפת החברה לאיומי סייבר. איי.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 איי.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 איי.סי.אל בתחום אבטחת סייבר ראו גם סעיף 16 לדוח תקופתי איי.סי.אל.

17.3.17. **ביצוע השקעות חדשות** - בשנת 2019 דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה של החברה כך שתכלול גם ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, (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 באיי.סי.אל, ראו סעיף 3 ד (גורמי סיכון) בדוח תקופתי איי.סי.אל.

17.4. להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על קבוצת החברה למועד הדוח. 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 התממשותו. 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		אירועים 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 הרכוזיות
	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

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
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
X			חוסר יציבות בחלק ממדינות פעילות הקבוצה ורגולציה במדינות הפעילות
X			שינויים בהחזקות בעלת השליטה בחברה
	X		קשיים פיננסיים ורמת מינוף 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 הדירקטוריון

על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2024

דוח הדיקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

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.

לפרטים בדבר האסטרטגיה של החברה, אשר נקבעה על ידי הדיקטוריון במהלך שנת 2019, כוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, לצד המשך מיקסום הערך של השקעתה האסטרטגית באי.סי.אל לפרטים נוספים ראה פרק ד' סעיף 16 לדוח התקופתי השנתי. בנוסף לפרטים בדבר השקעות שבוצעו כחלק מהאסטרטגיה העסקית, כאמור ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים המאוחדים.

דוח דירקטוריון זה מוגש כחלק מהדוח התקופתי לשנת 2024 ובהנחה שבפני הקורא מצויים גם יתר חלקי הדוח התקופתי האמור.

אירועים שונים בשנת הדוח ולאחריה

- א. לאחר מועד הדוח, ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של כ- 15 מיליון דולר. המועד הקובע הינו ביום 9 באפריל 2025 ומועד התשלום ביום 21 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021584).
- ב. לאחר מועד הדוח, ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים. סך הכל השקיעה החברה כ- 116 מיליון דולר בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא). פרודלים היא חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ג. לאחר מועד הדוח, ביום 5 מרס 2025, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ושלושה עובדים נוספים בחברה סך של 24,297 אופציות למניות פרודלים. לפרטים נוספים ראה באור 17 ט. לדוחות הכספיים המאוחדים.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.1. דוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 באוקטובר 2024, דחה בית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לתביעה ייצוגית שהוגשה בחודש מרס 2021, כנגד החברה, אי.סי.אל וכנגד בעל השליטה בחברה, שעניינה טענות הנוגעות להפרות לכאורה של חובות דיווח של החברה בקשר עם המשמעויות של בורות התמלוגים משנת 2021.
- ה. ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA+/stable, תחזית דירוג יציבה.
- ו. ביום 30 ביוני 2024, רכשה החברה ממנכ"ל החברה 6,496 מניות אי.סי.אל אשר נבעו ממימוש אופציות אי.סי.אל אשר הוחזקו על-ידי, בסכום כולל של כ- 105 אלפי ש"ח (מס' אסמכתא: 2024-01-066820).
- ז. ביום 13 במאי 2024, הרשות לניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד לתאריך 19 במאי 2025.
- ח. ביום 27 במרס 2024, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 37 מיליון דולר, וזאת בהתאם למדיניות דיבידנד שאושרה. המועד הקובע נקבע ליום 9 באפריל 2024. הדיבידנד חולק, ביום 17 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 27 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-033321).
- ט. ביום 16 לנובמבר 2023, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית של מניות (להלן: התוכנית). ביצוע התוכנית 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 33 מיליון דולר (כאשר העלות המצטברת תיקבע לפי שער החליפין הידוע במועד כל רכישה), או (2) יום 31 במרס 2024. עד תום הרבעון הראשון לשנת 2024, השלימה החברה את התוכנית ורכשה במצטבר 132,243 מניות 1 ש"ח ע.נ. בסך כולל של כ- 33 מיליון דולר.
- י. 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.נ. כל אחת ל- 8 עובדים ונושאי משרה בחברה. לפרטים נוספים ראה באור 19.ב.1. לדוחות הכספיים השנתיים.
- יא. לפרטים באשר להשפעות המלחמה על החברה ואי.סי.אל ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ופרק אי.סי.אל להלן.
- יב. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021619), 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	
2023	2024	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
7,536	6,841	1,690	1,601
273	190	28	31

מחזור מכירות
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

2023	2024	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
282	175	28	30
(8)	-	1	2
(1)	15	(1)	(1)
273	190	28	31

רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה:

א.י.ס.אל (כולל הפחתת עודפי עלות)
מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה
הכנסות (הוצאות) מס במטה החברה
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

רווח נקי של החברות המוחזקות העיקריות
(לפי 100%)

647	407	67	70
-----	-----	----	----

רווח של א.י.ס.אל

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר

המצב הכספי

12,891	12,490
2,163	1,910
7,866	8,014
3,664	3,543
2,776	2,816

יתרת נכסים
יתרת נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות
יתרת נכסים שאינם שוטפים
יתרת התחייבויות שאינן שוטפות
יתרת הון המיוחס לבעלים

החברה לישראל בע"מ

להלן פרוט רבעוני של הרכב תוצאות החברה במאוחד:

תמצית דוחות רווח והפסד מאוחדים

רבעון 1 2024	רבעון 2 2024	רבעון 3 2024	רבעון 4 2024	סה"כ שנתי 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
מכירות	1,735	1,752	1,753	1,601
עלות המכירות	1,179	1,185	1,159	1,066
רווח גולמי	556	567	594	535
הוצאות מכירה, הנהלה, מו"פ והוצאות/ (הכנסות) אחרות	356	360	384	392
רווח מפעולות רגילות	200	207	210	143
הוצאות מימון, נטו	(34)	(31)	(37)	(28)
חלק החברה ברווחי חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	1	-
רווח לפני מסים על הכנסה	166	176	174	115
מסים על הכנסה	26	48	49	34
רווח נקי השנה	140	128	125	81
מיוחס ל:				
בעלים של החברה	62	48	49	31
זכויות שאינן מקנות שליטה	78	80	76	50
רווח השנה	140	128	125	81

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- 733 מיליון דולר. יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית, מגדילה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 23 מיליון דולר.

יתרת האמצעים הנזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 882 מיליון דולר, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משמשים כבטוחות לטובת אשראי. יתרת המזומנים המופקדים כבטוחה לטובת אשראי ועסקאות נגזרים בסמוך למועד חתימת הדוח הינה בסך של כ- 10 מיליון דולר.

סך הנכסים הפיננסיים, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינם כ- 126 מיליון דולר לעומת יתרת נכסים נטו של כ- 70 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר 2023. למועד הדוח, לחברות המטה נכסים פיננסיים, נטו בניכוי ריבית לשלם בסך של כ- 1 מיליון דולר. לאחר מועד הדוח, ביום 5 במרס 2025, רכשה החברה כ- 27.5% מהון המניות (בדילול מלא) של חברת פרודלים השקעות בע"מ בתמורה לסך של כ- 116 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ברבעון הראשון של שנת 2024, ביצעה החברה רכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של כ- 20 מיליון דולר והשלימה את תוכנית הרכישה בסך של כ- 33 מיליון דולר, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים ראה באור 20.א לדוחות הכספיים המאוחדים. בחודש אוקטובר 2024 רכשה החברה, 475 אלפי מניות NOAP בתמורה לסך של כ- 3.3 מיליון דולר. לפרטים ראה באור 9.ב לדוחות הכספיים המאוחדים.

בתקופת הדוח פרעה החברה התחייבויות בסך של כ- 146 מיליון דולר, מתוכם פירעון סופי ומלא של קרן אגרות חוב סדרה 11 בסך של כ- 84 מיליון דולר ופירעון חלקי של קרנות אגרות חוב סדרות 14, 13, 12 (בניכוי עסקאות הגנה) בסך של כ- 62 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

במהלך תקופת הדוח, האריכה החברה מסגרות אשראי קיימות בסך של 260 מיליון דולר לתקופה של שנה עד שלוש שנים נוספות ממועד החתימה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ה.14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הלוואה ומסגרת אשראי בסך כולל של 100 מיליון דולר לתקופה של שנה נוספת ממועד החתימה. לבנק זכות להאריך את תקופת ההסכם בשנתיים נוספות לאחר תום השנה הראשונה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים המאוחדים. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2025, הווארחה מסגרת אשראי נוספת בסך 50 מיליון דולר לשנה נוספת ממועד החתימה.

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

מעט 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- 2.2 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים מאי.ס.אל בסך של כ- 110 מיליון דולר.

בקשר עם מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, תזרים הדיבידנדים נטו שהתקבלו בפועל בידי החברה מחברות מוחזקות שלה בגין רווחי שנת 2024 (כולל סכומי דיבידנד שהתקבלו לאחר מועד הדוח) הינו בסך של כ- 106 מיליון דולר, לפרטים נוספים ראה באור 20.ה.1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

דירוג החברה

ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג +ilA, תחזית דירוג יציבה.

ביום 4 ביולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת דירוג ל- +ilA, בשל שיפור ביחסים הפיננסיים, 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, את המחקר ופיתוח הממוקד קיימות ויכולות חדשנות טכנולוגית, 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, אוסטרליה 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 ואגרנומיה, 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 24 מרכזי מו"פ וחדשנות בכל רחבי העולם, המעסיקים כ-300 עובדים בעלי ניסיון, אשר פיתחו את 707 הפטנטים הפעילים של אי.סי.אל ב-218 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 המוצעים על-ידי עובדי אי.סי.אל ושיתוף פעולה מחקרי עם צדדים שלישיים.
 - מערך לוגיסטיקה והפצה גלובלי נרחב הפועל ביותר מ-30 מדינות.
- בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו מכירות אי.סי.אל לסך של 6,841 מיליון דולר, רווח תפעולי בסך של 775 מיליון דולר, רווח תפעולי מתואם בסך של 873 מיליון דולר, רווח נקי המיוחס לבעלים של אי.סי.אל בסך של 407 מיליון דולר, ורווח נקי מתואם המיוחס לבעלים של אי.סי.אל בסך של 484 מיליון דולר.
- מכירות מגזר המוצרים התעשייתיים הסתכמו לסך של 1,239 מיליון דולר עם רווח תפעולי המיוחס למגזר של 224 מיליון דולר, מכירות מגזר האשלג הסתכמו לסך של 1,656 מיליון דולר עם רווח תפעולי של 250 מיליון דולר, מכירות מגזר פתרונות הפוספט הסתכמו לסך של 2,215 מיליון דולר עם רווח תפעולי של 358 מיליון דולר ומכירות מגזר פתרונות צמיחה הסתכמו לסך של 1,950 מיליון דולר עם רווח תפעולי של 128 מיליון דולר.

סקירה (המשך)

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.

האשלג - מגזר האשלג מייצר ומוכר בעיקר אשלג, מלח, מגנזיום וכן חשמל. אשלג מיוצר בישראל ובספרד, באמצעות שימוש בתהליך אידיאלי 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 קבוצת אי.סי.אל הישראליות (וכן עודפי חשמל ללקוחות חיצוניים) וקטור למתקנים באתר סדום.

פתרונות הפוספט - 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 לבנה באמצעות ניקוי חומצה זרחתית ירוקה. חומצה זרחתית לבנה 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 לבנה לפעילות הדשנים המיוחדים של אי.סי.אל.

פתרונות צמיחה - מגזר פתרונות צמיחה שואף להגיע להובלה גלובלית בשוקי תזונת הצמח באמצעות חיזוק מעמדו בשוקי הליבה של חקלאות מיוחדת, גננות הנוי, 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, כמו גם שילוב וייצור סינרגיות מעסקים שנרכשו.

אי.סי.אל פועלת בהתמדה להרחבת סל הפתרונות המיוחדים שמציעה להזנה, טיפוח ובריאות הצמח, הכולל דשנים ביעילות מוגברת ובשחרור מבוקר (CRF), דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נוזליים ודשנים ישירים FertilizerpluS, (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 בבליגיה, ישראל וספרד, מוצרי גננות נוי, מדשאות ועיצוב נוף בבריטניה וספרד, דשנים נוזליים בישראל, ספרד וסין, דשנים ישירים מסיסים בסין וישראל, דשנים בשחרור מבוקר בהולנד, ברזיל וארה"ב, FertilizerpluS שמיוצר בבריטניה, הולנד וגרמניה, כמו גם, נוטריינטים שניוניים, ביוסטימולנטים, מרכיבי אדמה, מוצרי טיפול בזרעים ותוספים המיוצרים בברזיל.

פעילויות אחרות - פעילויות עסקיות הכוללות, בין היתר, את זרוע החדשנות של אי.סי.אל, הפועלת לקידום חדשנות, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים וכן פלטפורמות דיגיטליות ופתרונות טכנולוגיים לחקלאים ואגרונומים. קטגוריה זו כוללת סטארט-אפים חדשניים ו-Agmatix ו-Growers, המפתחים יכולות עיבוד וניתוח נתונים חקלאיים לעתיד החקלאות. בהתאם לתוכנית ההתייעלות של אי.סי.אל, הכוללת שינוי באחריות הדיווח החל מחודש ינואר 2024, התוצאות של עסקים שאינם קשורים לפוספט הועברו ממגזר פתרונות הפוספט לפעילויות אחרות. הנתונים ההשוואתיים הותאמו מחדש כדי לשקף את השינוי הארגוני במגזרים בני דיווח. פעילויות אלה אינן מוצגות כמגזרים בני דיווח היות והן אינן עומדות בספים כמותיים נדרשים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

1-12/2023		1-12/2024		10-12/2023		10-12/2024		
%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	
ממכירות		ממכירות		ממכירות		ממכירות		
-	7,536	-	6,841	-	1,690	-	1,601	מכירות
35	2,671	33	2,256	33	560	33	535	רווח גולמי
15	1,141	11	775	9	149	9	147	רווח תפעולי
16	1,218	13	873	12	211	12	190	רווח תפעולי מתואם ⁽¹⁾
9	647	6	407	4	67	4	70	רווח נקי - לבעלי המניות של איי.סי.אל
9	715	7	484	7	123	6	104	רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של איי.סי.אל ⁽¹⁾
-	0.50	-	0.32	-	0.05	-	0.06	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.55	-	0.38	-	0.10	-	0.08	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)
23	1,754	21	1,469	21	357	22	347	EBITDA מתואם ⁽²⁾ ⁽³⁾
-	1,710	-	1,468	-	452	-	452	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ⁽⁴⁾
-	780	-	713	-	255	-	267	מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר

איי.סי.אל צופה שה-EBITDA של מגזרי המוצרים המיוחדים לשנת 2025, יהיה בטווח של 0.95 מיליארד דולר ל-1.15 מיליארד דולר. כמו כן, איי.סי.אל צופה כי היקף מכירות האשלג לשנת 2025, יהיה בטווח של 4.5-4.7 מיליון טון (א1).

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

⁽²⁾ ראו טבלת "EBITDA מתואם" להלן.

⁽³⁾ בשנת 2024, ה-EBITDA המתואם של איי.סי.אל הושפע לחיוב מסיווג-מחדש חשבונאי לא-מהותי. למידע נוסף ראו להלן בתוצאות מגזר האשלג של איי.סי.אל.

⁽⁴⁾ החל מהרבעון השני לשנת 2024, הנהלת איי.סי.אל סיווגה מחדש את הריבית שהתקבלה כתזרימי מזומנים מפעילות השקעה ואת הריבית ששולמה כתזרימי מזומנים מפעילות מימון, במקום תחת מזומנים שהתקבלו מפעילות שוטפת.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

איי.סי.אל כוללת, בפרק 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), התאמות מסוימות המפורטות בטבלה תחת "EBITDA מתואם מאוחד ורווח מתואם מדולל למניה מאוחד לתקופות הפעילות" להלן, אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם ורווח נקי מתואם.

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 להנהלת איי.סי.אל 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 הנהלת איי.סי.אל. 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.

(א1) 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.

איי.סי.אל מספקת תחזית ל-EBITDA עבור מגזרים מוגנים מוצרים מיוחדים, הכוללים את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה וכל מגזר פתרונות הפוסט, שכן מגזר זה ממוקד בעיקר במוצרים מיוחדים. עבור מגזר האשלג אנו מספקים תחזית בדבר כמות מכירות. איי.סי.אל מאמינה שמידע 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 ההנהלה של 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)

2023	2024	10-12/2023	10-12/2024
1,141	775	149	147
14	57	14	17
49	35	34	20
16	4	16	4
(2)	2	(2)	2
77	98	62	43
1,218	873	211	190
647	407	67	70
77	98	62	43
(9)	(21)	(6)	(9)
715	484	123	104

רווח תפעולי
 עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל (1)
 ירידת ערך, מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר (2)
 הפרשה לפרישת עובדים (3)
 הליכים משפטיים (4)
סך התאמות לרווח התפעולי
רווח תפעולי מתואם
רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל
 סך התאמות לרווח תפעולי
 סך התאמות מס (5)
סה"כ רווח נקי מתואם מיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל

- (1) בשנים 2023 ו-2024, משקף שינויים הקשורים למצב הביטחוני בישראל.
 (2) בשנת 2024, משקף בעיקר מחיקת נכסים כתוצאה מסגירת אתרים קטנים בישראל ובתורכיה, וכן ירידת ערך נכסים עקב החלטה רגולטורית שהובילה להפסקת פרויקט מסוים. בשנת 2023, משקף בעיקר מחיקת נכסים בקשר עם ארגון מחדש של אתרים מסוימים, לרבות סגירת אתרים ושיפור מתקנים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של איי.סי.אל.
 (3) בשנים 2023 ו-2024, משקף הפרשות לפרישה מוקדמת, עקב ארגון מחדש במספר אתרים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של איי.סי.אל.
 (4) בשנת 2024, משקף החזר עלויות בורות בקשר עם פרויקט עבר של אשלג באתיופיה. בשנת 2023, משקף היפוך הפרשה בקשר עם הוצאות משפטיות.
 (5) בשנים 2023 ו-2024, משקף את השפעות המס של התאמות שנעשו ברווח התפעולי.

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2023	2024	10-12/2023	10-12/2024
687	464	84	81
168	140	33	33
287	172	33	33
(1)	(1)	(1)	-
1,141	775	149	147
536	596	146	157
77	98	62	43
1,754	1,469	357	347

רווח לתקופה של איי.סי.אל
 הוצאות מימון, נטו
 מיסים על הכנסה
 בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווח תפעולי
 פחת והפחתות
 סך התאמות (1)
סה"כ EBITDA מתואם (2)

- (1) ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (Non-GAAP)" לעיל.
 (2) בשנת 2024, ה-EBITDA המתואם של איי.סי.אל הושפע לחיוב כתוצאה מסיווג מחדש חשבונאי לא-מהותי. למידע נוסף, ראה את תוצאות מגזר האשלג של איי.סי.אל.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2024

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
1,690	(1,541)	149	תקופה אוקטובר - דצמבר 2023
-	(62)	(62)	סך התאמות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023 *
1,690	(1,479)	211	סכומים מתואמים לתקופה אוקטובר - דצמבר 2023
26	(7)	19	כמות
(92)	-	(92)	מחיר
(23)	22	(1)	שערי חליפין
-	51	51	חומרי גלם
-	(1)	(1)	אנרגיה
-	11	11	הובלה
-	(8)	(8)	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,601	(1,411)	190	סכומים מתואמים לתקופה אוקטובר - דצמבר 2024
-	(43)	(43)	סך התאמות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2024 *
1,601	(1,454)	147	תקופה אוקטובר - דצמבר 2024

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

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של אשלג, מגנזיום, MAP המשמש לחומרי סוללות ותוספי מזון מבוססי-פוספט. עלייה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה של 60 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, וכן לירידה במחירי מכירה של חומצה זרחית לבנה (WPA) ותוספי מזון מבוססי-פוספט. ירידה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ודשני פוספט.

שערי חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה כתוצאה מהשפעה שלילית על המכירות בשל הפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר עלתה במעט על ההשפעה החיובית על עלויות התפעול.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות דשני קומודיטי וחומרי גלם המשמשים בייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים, אמוניה וחנקן. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה בעלויות הגופרית.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בעלויות התחזוקה והתפעול, אשר קוזזה בחלקה על ידי התייעלות תפעולית, בעיקר במגזר המוצרים התעשייתיים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה לשנת 2024

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
7,536	(6,395)	1,141	לשנת 2023
-	77	77	סך התאמות לתקופה לשנת 2023 *
7,536	(6,318)	1,218	סכומים מתואמים לתקופה לשנת 2023
412	(233)	179	כמות
(1,050)	-	(1,050)	מחיר
(57)	104	47	שערי חליפין
-	334	334	חומרי גלם
-	29	29	אנרגיה
-	1	1	הובלה
-	115	115	הוצאות תפעוליות ואחרות
6,841	(5,968)	873	סכומים מתואמים לשנת 2024
-	(98)	(98)	סך התאמות לתקופה לשנת 2024 *
6,841	(6,066)	775	תקופה לשנת 2024

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

מכירות - מכירות אי.סי.אל ירדו ב-695 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2023. הקיטון נבע מירידה של 94 דולר במחיר אשלג לטון (CIF) בהשוואה לשנה קודמת, וכן מירידה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, חומצה זרחתית לבנה (WPA), תוספי מזון מבוססי-פוספט, מלחים, מוצרי חקלאות מיוחדים ומוצרי FertilizerpluS. כמו כן, נרשמה ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ודשנים, לצד פיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי והיואן הסיני ביחס לדולר. הירידה קוזזה בחלקה על ידי גידול בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, ברום אלמנטרי, מגנזיום, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מוצרי מדשאות וגינון הנוי, MAP המשמש לחומרי סוללות ומלחים, לצד עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט.

עלות המכירות - עלות המכירות ירדה ב-280 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2023. הקיטון נבע מירידה במחירי דשני קומודיטי, גופרית וסודה קאוסטית, מפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי, השקל הישראלי והיואן הסיני מול הדולר, וכן מהשפעה חיובית של אסטרטגיית הגידור של אי.סי.אל על העלויות התפעוליות, לצד ירידה במחירי החשמל והגז. הירידה קוזזה בחלקה על ידי גידול בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, ברום אלמנטרי, מגנזיום, MAP המשמש לחומרי סוללות, מלחים, מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי מדשאות וגינון הנוי.

מכירה ושיווק - ההוצאות עלו ב-21 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2023, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר, אשר קוזזו בחלקן על ידי פיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר.

הנהלה וכלליות - ההוצאות ירדו ב-1 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2023, בעיקר בשל השפעת הפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי והשקל הישראלי ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על ידי גידול בהוצאות שכר.

מחקר ופיתוח - ההוצאות ירדו ב-2 מיליון דולר בהשוואה לשנת 2023, בעיקר עקב ירידה בהוצאות שכר.

הוצאות אחרות נטו - ירידה של 67 מיליון דולר בהוצאות אחרות, נטו בהשוואה לשנת 2023. הירידה נבעה בעיקר מהוצאות גבוהות יותר בשנת 2023 הקשורות למחיקת נכסים ורישום הפרשות לפרישה מוקדמת כחלק משינוי מבני באתרים מסוימים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון, נטו, בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו לסך של 140 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 168 מיליון דולר בשנת 2023, ירידה של 28 מיליון דולר. ירידה זו נובעת בעיקרה מירידה של כ-19 מיליון דולר בהפסדים מהפרשי שער חליפין נטו ומעסקאות גידור, וירידה של 12 מיליון דולר בהוצאות הריבית בעיקר עקב קיטון בחוב נטו.

הוצאות מסים

הוצאות המס המדווחות של איי.סי.אל בשנת 2024 הסתכמו לסך של 172 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 287 מיליון דולר בשנת 2023, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 27%-29%, בהתאמה. שיעור המס האפקטיבי הנמוך יחסית של איי.סי.אל בשנת 2024, שיקף קיטון בהיטל רווחי יתר, בעיקר בשל ירידה במחירי האשלג.

מגזרי פעילות איי.סי.אל

מגמות המשפיעות על מגזרי הפעילות של איי.סי.אל

לחצים פוליטיים גלובליים, כלכליים וסביבתיים וקונפליקטים גלובליים גרמו להשפעה על השווקים בשנים האחרונות. בשנת 2024, לאחר ירידת מחירים משמעותית מהשיא בשנים 2022-2023, נרשמה התמתנות במחירי הדשנים והסחורות, שהביאה לעלייה הדרגתית בצריכה הגלובלית.

במהלך שנת 2024, האינפלציה הגלובלית המשיכה להתמתן, לאחר מדיניות מוניטרית קונטרקטיבית שיושמה על-ידי הבנקים המרכזיים בשנה הקודמת. הדבר אפשר גם לבנק המרכזי האמריקני (Federal Reserve) וגם לבנק המרכזי האירופי להתחיל במעבר לעמדה תומכת יותר, והחלו בהפחתות ריבית. עם זאת, על אף מגמת ההתקררות, האינפלציה נותרה מעל לרמות טרום מגיפת הקורונה ברוב השווקים, מה שיוצר סביבה עסקית מאתגרת שבה שמירה על איזון בין העלייה בשכר ועלויות התשומות ממשיכה להיות הדאגה המרכזית. יתרה מכך, למרות ההקלות שמבצעים חלק מהבנקים המרכזיים, רמת הריבית נותרה גבוהה, ולחצי המימון מחריפים עקב רמות חוב גבוהות וגירעונות פיסקאליים מתמשכים.

על אף הצמיחה הגלובלית בשנת 2024 שהפתיעה בעמידותה, כלכלת העולם עומדת בפני אתגרים נוספים לקראת שנת 2025. התגברות המתחים הגיאופוליטיים, כולל במזרח התיכון, עלולה לשבש את שוקי האנרגיה ושרשראות האספקה, דבר שעלול להוביל לעליית אינפלציה ולבלימת הפעילות הכלכלית. השווקים הפיננסיים הגיבו לשינויי המדיניות הצפויים בעקבות הבחירות בשנת 2024, ועליית האי וודאות סביב המדיניות הכלכלית, במיוחד בנוגע למסחר ולהוצאות ממשלתיות. בנוסף, חיכוכים מתמשכים במסחר הגלובלי, חולשה בביקוש הסיני והאטה באירופה, ימשיכו לייצר אי ודאות עבור הכלכלה ושוקי הסחורות הגלובליים.

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 2024, כ-47% 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. מגמה זו נמשכה לאורך השנים 2023 ו-2024, בעיקר עקב דינמיקה כלכלית גלובלית ורמות המלאי הגבוהות לאורך שרשרת הערך.

להלן תיאור המגמות העיקריות בפעילויות של קווי המוצר:

מעכבי בעירה:

שנת 2024 התאפיינה בביקוש נמוך בכל סוגי היישומים, כתוצאה מהחלשות הביקוש בשוקי-הקצה, לרבות בענפי האלקטרוניקה, הבנייה, הרכב והטקסטיל. הביקוש הנמוך בשווקי-הקצה מיוחס בעיקר למצב הכלכלי בסין ובאירופה שהתבטא בצריכה חלשה של מוצרי צריכה. עקב המצב הכלכלי הגלובלי הביקוש למעכבי בעירה מבוססי-זרחן נחלש. כמו כן, כושר הייצור של סין תרם לירידה ברמות המחירים.

בשנת 2023, הגישו איי.סי.אל, LXS ו-PCC, במשותף, תלונה בנושא מכסי היצף לנציבות האירופית, נגד יבוא מסין של (2-chloro-phosphate (TCPP tris (1-methylethyl. בחודש אפריל 2024 הנציבות האירופית הטילה מכסים בשיעור של 60% על TCP על מסין. בנוסף, בשנת 2024, איי.סי.אל הגישה תלונת היצף בארה"ב בנוגע לחומרים המיובאים מסין.

הלחץ מצד כללי רגולציה חדשים בנוגע לתוספים לפלסטיק נמשך. עם זאת, מגמות גלובליות חדשות ומתפתחות, כגון רכבים חשמליים, אוטומציה ודיגיטציה, וכן בניינים בעלי יעילות אנרגטית, תומכים בהגברת הביקוש למעכבי בעירה העומדים בדרישות הרגולטוריות החדשות.

פתרונות תעשייתיים:

ברום אלמנטרי: שנת 2024 התאפיינה בביקוש נמוך לברום אלמנטרי, במיוחד בשוקי מעכבי בעירה מבוססי-הברום והאגרוכימיה, עקב דינמיקות כלכליות גלובליות.

אגרו: הביקוש בשוקי האגרוכימיה היה נמוך, עקב רמות מלאי גבוהות בשוקי-הקצה.

שירותים תעשייתיים: נרשם ביקוש גבוה לבקרת פליטות כספית, עם מחסור בגז טבעי, אשר הוביל תחנות כוח רבות בארה"ב ובאירופה לעבור לפחם כמקור האנרגיה. כמו כן, נרשם ביקוש יציב לנוזלים פונקציונליים.

תמיסות צלולות: השוק חווה ביקוש גבוה במפרץ מקסיקו בעוד הביקוש בחצי הכדור המזרחי היה נמוך באופן משמעותי בשל מחזור הפעילות הרגיל של שוק קידוחי הנפט והגז. איי.סי.אל ממשיכה לספק תמיסות צלולות לאיחוד האמירויות ישירות מ ישראל.

מינרלים מיוחדים:

מוצרי מגנזיה וסידן: שנת 2024 התאפיינה בתחרות גבוהה יותר ברוב היישומים.

מגנזיום כלורי (MgCl₂) מוצק: נרשמה ירידה מתונה בשימוש ב-MgCl₂ כמפשיר קרח עיקרי, בשל חורף מתון.

KCl טהור ארוז: החל מסוף שנת 2022, השוק חווה עודף היצע של אשלגן כלורי (KCl), אשר הגביר משמעותית את התחרות. כתוצאה מכך איי.סי.אל יישמה אסטרטגיית הפחתת מחירים בשנת 2024, אשר אפשרה לה לשמר את נתח השוק שלה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות המגזר

1-12/2023	1-12/2024	10-12/2023	10-12/2024	מיליוני דולר
1,227	1,239	299	280	מכירות המגזר
1,206	1,220	294	275	מכירות ללקוחות חיצוניים
21	19	5	5	מכירות ללקוחות פנימיים
220	224	39	55	רווחי המגזר
57	57	17	15	פחת והפחתות
277	281	56	70	EBITDA מגזרי
91	94	29	38	השקעות הוניות

תוצאות פעילות המגזר לתקופה אוקטובר - דצמבר 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	39	(260)	299	תקופה אוקטובר - דצמבר 2023
↓	(3)	10	(13)	כמות
↓	(6)	-	(6)	מחיר
↔	-	-	-	שער חליפין
↑	6	6	-	חומרי גלם
↑	2	2	-	אנרגיה
↓	(4)	(4)	-	הובלה
↑	21	21	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	55	(225)	280	תקופה אוקטובר - דצמבר 2024

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ותמיסות צלולות. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של פתרונות תעשייתיים מבוססי-ברום ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ביספנול A (BPA).

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה להתייעלות תפעולית בעקבות גידול בכמויות הייצור.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
ניתוח תוצאות הפעילות לשנת 2024

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
220	(1,007)	1,227	לשנת 2023
77	(114)	191	כמות
(177)	-	(177)	מחיר
12	14	(2)	שער חליפין
14	14	-	חומרי גלם
7	7	-	אנרגיה
(1)	(1)	-	הובלה
72	72	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
224	(1,015)	1,239	לשנת 2024

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי הייתה קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, ברום אלמנטרי ומינרלים מיוחדים. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ופתרונות תעשייתיים מבוססי זרחן.

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

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מההשפעה החיובית על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ביספנול A (BPA).

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעילות תפעוליות עקב רמות ייצור גבוהות יותר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזר אשלג

מגמות המשפיעות על מגזר האשלג

בשנת 2024 נרשמה ירידה במחירים הממוצעים של תירס, חיטה, פולי סויה ואורז בשיעור של 27%, 25.6%, 22.5% ו-2.5%, בהתאמה. למרות אתגרי מזג האוויר האזוריים, מחזור היבול של שנת 2023/24 רשם ביצועים חזקים של תפוקת היבול בשוק הסחורות הגלובלי. תנאי גידול נוחים תמכו ביבולי סויה ותירס ברחבי ארה"ב, בעוד שיבול הסויה בברזיל עלה על 150 מיליון טון, שנתיים ברציפות. בנוסף, תפוקת החיטה ברוסיה ובאוקראינה נשארה יציבה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. גשמי המונסון בשנת 2024 בהודו, עלו על הממוצע ארוך הטווח, מצב ששיפר את התחזית לעונת היבול בקיץ.

עם זאת, דוח ה-WASDE שפורסם בחודש פברואר 2025, מצביע עדיין על ירידה בתחזית יחס מלאי הדגנים לצריכה השנתית עבור השנה החקלאית 2024/25, לשיעור של 26.5%, בהשוואה לשיעור של 28.2% ו-28.6% בשתי השנים החקלאיות הקודמות, בהתאמה. נתון זה עשוי לרמז על כך שכל פגיעה בייצור תביא להשפעה משמעותית על המחירים.

שוק האשלג העולמי – מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

מחיר ממוצע	שנת 2024	שנת 2023	שינוי בהשוואה לשנת 2023
אשלג מגולען - ברזיל	299	392	(23.7)%
אשלג מגולען – צפון-מערב אירופה	349	496	(29.6)%
אשלג סטנדרטי – דרום-מזרח אסיה	294	381	(22.8)%
ייבוא אשלג			
לברזיל	13.4	13.2	1.5%
לסין	12.6	11.7	7.7%
להודו	3.1	2.8	10.7%

מקורות: CRU (Fertilizer Week Historical Price: December 2024), SIACESP (Brazil), United Port Services (Brazil), FAI (India), Chinese customs data, Global Trade Tracker (GTT)

בשוקי האשלג, נרשמה ירידה נוספת במחירי עסקאות ה-Spot ברחבי צפון ודרום אמריקה, אסיה ואירופה בשיעור של 30%-20% בהשוואה לשנה קודמת. ירידת זו נבעה מתנאי היצע וביקוש נוחים, כאשר הייצור וההובלות בקנדה ומזרח אירופה המשיכו לחוות גידול שנתי, בעוד שהקונים שמרו על מלאים מספיקים לקראת העונה.

בשוקי החוזים נצפו מגמות דומות. הגידול במלאי הסיני ל-4 מיליון טון ברבעון הראשון של שנת 2024 הובילה לדחיית המשא ומתן השנתי על המחירים. רק בחודש יולי, לאחר שרמות המלאי של סין ירדו מתחת ל-3 מיליון טון, סוכם על חוזה חדש במחיר של 273 דולר לטון. זמן קצר לאחר מכן, הושג הסכם עם הודו בפרמיית מחיר של 8 דולר, שהותאמה לאחר מכן לטווח של 283-285 דולר לטון ברבעון הרביעי.

מגמות המשפיעות על פעילות המגנזיום

שנת 2024 התאפיינה בביקוש נמוך יחסית בשוק האלומיניום, בו משמש המגנזיום רכיב חיזוק, וכן ירידה בביקושים בענף הרכב עקב אי-ודאות כלכלית גלובלית, המשפיעה על צרכני-הקצה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות – מגזר אשלג

מיליוני דולר	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
מכירות המגזר	422	474	1,656	2,182
מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים	315	336	1,237	1,693
מכירות אשלג ללקוחות פנימיים	30	49	95	129
אחר וביטולים*	77	89	324	360
רווח גולמי	162	231	650	1,171
רווחי המגזר	69	122	250	668
פחת והפחותות	61	46	242	175
EBITDA מגזרי**	130	168	492	843
השקעות הוניות	116	132	332	384
מחיר האשלג - CIF (דולר טון)	285	345	299	393

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

** בעקבות סיווג-מחדש חשבונאי לא-מהותי של נכסים מסוימים, ה-EBITDA של מגזר האשלג לרבעון הרביעי של שנת 2024 גדל ב-16 מיליון דולר, ועבור שנת 2024 ב-65 מיליון דולר.

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טון	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
ייצור	1,178	1,139	4,502	4,420
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,259	1,179	4,556	4,683
מלאי סגירה	229	284	229	284

רבעון רביעי 2024

ייצור – עלייה בייצור של 39 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל גידול בכמויות הייצור בספרד.

מכירות – עלייה של 80 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בכמויות המכירה להודו ולאירופה, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה לברזיל, ארה"ב וסין.

שנת 2024

ייצור – עלייה בייצור של 82 אלף טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל שיפורים תפעוליים בספרד, אשר גברו על השפעת האתגרים התפעוליים ונושאים הקשורים למלחמה במפעלי ים המלח.

מכירות – ירידה של 127 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב ירידה בכמויות המכירה לסין וברזיל, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה לאירופה, הודו וארה"ב.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר – דצמבר 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	122	(352)	474	אוקטובר – דצמבר 2023
	19	(19)	38	כמות
	(90)	-	(90)	מחיר
	1	1	-	שער חליפין
	(1)	(1)	-	חומרי גלם
	(3)	(3)	-	אנרגיה
	10	10	-	הובלה
	11	11	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	69	(353)	422	אוקטובר – דצמבר 2024

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מגנזיום, וכן לעלייה בכמויות המכירה של אשלג להודו ולאירופה, אשר קוזזו בחלקן על-ידי ירידה בכמויות המכירה של אשלג לברזיל, ארה"ב וסין.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה של 60 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

הובלה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ההובלה היבשתית והימית, בעיקר לברזיל וארה"ב.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות התפעול והתחזוקה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לשנת 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	668	(1,514)	2,182	לשנת 2023
↑	17	(30)	47	כמות
↓	(576)	-	(576)	מחיר
↑	21	18	3	שערי חליפין
↑	2	2	-	חומרי גלם
↑	14	14	-	אנרגיה
↑	2	2	-	הובלה
↑	102	102	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	250	(1,406)	1,656	לשנת 2024

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

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה של 94 דולר לטון במחיר האשלג (CIF) בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

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.

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות התפעוליות.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מגזר פתרונות הפוספט

מגמות המשפיעות על מגזר פתרונות הפוספט

במהלך שנת 2024, מחירי דשני הפוספט נותרו יציבים עד קשיחים, למעט תקפה קצרה של ירידה בסוף הרבעון הראשון ובתחילת הרבעון השני, בשעה שהודו ניסתה להפחית את הסובסידיות לדשני DAP. מגמה זו נתמכה באופן יציב על ידי עקרונות הביקוש וההיצע, שכן הרוכשים היו מוטרדים מהזמנות של המוצרים הסיניים מצד אחד, וממאגרי המלאי של מוצרי ה-DAP/MAP המוגבלים במספר שוקי-מפתח חקלאיים מצד שני. בממוצע, נתוני הבנצ'מרק לתמחור פוספט היו גבוהים ב-4% בהשוואה לשנה קודמת.

בשנת 2024, מחיר ה-DAP הסיני הממוצע היה 579 דולר לטון FOB, המשקף עלייה של 22 דולר בהשוואה לשנה קודמת, ועלייה של 60 דולר מעל הממוצע של חמשת השנים האחרונות. משלוחים גלובליים של אמוניום פוספט הוגבלו בחודשים ינואר ופברואר במטרה להבטיח היצע מקומי. עובדה זו גרמה להמשך ההידוק בשווקים הגלובליים, והובילה למחירים עולמיים גבוהים. לאחר ההתאוששות המהירה של הסחר ברבעון השני והשלישי, הסנטימנט וגורמי היסוד השתפרו. עד לסוף הרבעון השלישי, מדד המחירים שוב עלה מעל ל-600 דולר לטון, כתוצאה מספקולציות בנוגע לזמינות. ספקולציות אלו אומתו בסופו של דבר, עם מחיר ה-DAP FOB סין שנסגר על מחיר של 615 דולר לטון.

בארה"ב, מחיר DAP FOB NOLA נסחר בעלייה של 3% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, כאשר הייבוא נותר יציב. נתונים ראשוניים מצביעים על כך שכ-3 מיליון טון דשני פוספט יובאו לארה"ב, הכמות הגדולה ביותר משנת 2018. עלייה זו מיוחסת למספר גורמים, לרבות הצורך בחידוש מלאי בעקבות ירידה משמעותית בכמויות המלאי בשנת 2023, ביקוש חזק במשקים, ואתגרים תפעוליים משמעותיים הקשורים בנזקי סערות וסופות הוריקן. מאז שהוחלו מכסי המגן (CVDs) על מוצרים מרוסיה וממרוקו בשנת 2020, כמויות הייבוא משתי המדינות ירדו בצורה חדה. כתוצאה מכך, בשנת 2024, שליש מכל הפוספט המעובד הגיע מערב הסעודית, ויתר הכמות הגיעה ממרוקו, מקסיקו, ירדן, ישראל, מצרים, לבנון וממדינות אחרות.

מחירי ה-MAP בברזיל עלו ב-8% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024, הרוכשים ניצבו בפני אתגרים בהבטחת היצע ה-MAP/NSP, בייחוד ממרוקו ומערב הסעודית. מה שהוביל לירידה בכמויות הייבוא בהשוואה לשנת 2023, כמו גם ביחס לממוצע ההיסטורי של חמשת השנים האחרונות. נוכח גידולי הסויה והתירס המקומיים שנותרו איתנים בשנת 2024, הרוכשים נאלצו לא רק לקבל מחירים גבוהים יותר אלא גם להשתמש בכמויות גדולות של מוצרים תחליפיים, כגון: סופר-פוספט.

שוק ה-DAP בהודו חווה תנודתיות משמעותית במהלך שנת 2024, אשר הונעה בראש ובראשונה על ידי שינויים במדיניות הממשלתית ודינמיקות של היצע וביקוש. בתחילה, צמצום הסובסידיות הממשלתיות הכבידה על הייבוא ברבעון הראשון והובילה לשולי הפצה שליליים. לאחר מכן, זמינות מוגברת של מוצרים סיניים הורידה את המחירים, שהחלו להתאושש בשעה שהבקרה על הייצוא מסין האטה. תנאי השוק דרשו בסופו של דבר תמחור גבוה יותר מצד שחקנים הודיים על מנת להבטיח אספקה משווקים חלופיים, מה שהוביל לעליית מחירים משמעותית. התפתחויות אלה הביאו להמשך סחר מעבר לתקופה העונתית הרגילה, ותמכו במחירים, לצד עלייה משמעותית ברכישות Triple Super Phosphate (TSP) ממרוקו.

מחיר החומצה הזרחתית בהודו נע בטווח שבין 948 ל-1,060 דולר לטון P_2O_5 במהלך שנת 2024. חוזי אספקה נסגרים לרוב על בסיס רבעוני, ונוטים לשקף התפתחויות במחירי ה-DAP/MAP. עבור הרבעון הראשון של שנת 2025, הוסכם מחיר של 1,055 דולר לטון, המשקף ירידה במחירי ה-DAP בחודש ינואר.

במהלך שנת 2024, מחירי הגופרית בתנאי FOB המזרח התיכון היו 103 דולר לטון בממוצע. על אף שהמחיר הממוצע נותר ללא שינוי בהשוואה לשנה הקודמת, המגמה הרווחת לאורך רוב השנה הייתה כלפי מעלה. לאחר שהשנה החלה מתחת למחיר של 80 דולר לטון, הידוק ההיצע והביקוש הקשיח במחצית השנייה של השנה הובילה את מחיר הבנצ'מרק לסיים את השנה ברמה של 165 דולר לטון.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

שוק הפוספט – קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים

שינוי בהשוואה לשנת 2023	שנת 2023	שנת 2024	דולר לטון	מחיר ממוצע
3%	569	587	CFR India Spot	DAP
7%	434	465	CFR Brazil Spot	TSP
(2)%	290	283	CPT Brazil inland P ₂ O ₅ Spot 18-20%	SSP
(4)%	104	100	Bulk FOB Adnoc Monthly Bulk contract	גופרית

*מקור: CRU (מחירים היסטורים שפורסמו ב-Fertilizer Week, ינואר 2025).

בשנת 2024, מחירי מוצרי הפוספט המיוחדים הגלובליים חוו לחצים גבוהים עקב עודף קיבולת בשוק, שנגרם מיכולות ייצור חדשות שהחלו לפעול וכן ירידה בעלויות התשומות. יתרה מכך, שיעורי הצמיחה הכלכלית הנמוכים תרמו לסביבה תחרותית מאוד בכל הנוגע לנתח שוק ולכמויות. עד לסוף השנה, מחיר החומצה הזרחתית באיכות מזון (food grade) החל להתייצב בטווחים דומים לטווחים לאלו שנצפו לפני שלוש שנים. מחיריהם של המוצרים המיוחדים לתעשייה ומוצרי המזון חוו ירידה משמעותית במהלך השנה. שוק החומרים לסוללות בסין חווה מגמת עלייה בתחילת השנה, עם ביקוש שהתייצב ברמות גבוהות יותר לקראת סוף השנה. יתרה מכך, העלאת קיבולת הייצור של חומרים לסוללות מחוץ לסין הציעו הזדמנויות נוספות.

תוצאות הפעילות

מיליוני דולר	10-12/2024	10-12/2023	1-12/2024	1-12/2023
מכירות המגזר	507	515	2,215	2,350
מכירות ללקוחות חיצוניים	475	474	2,049	2,141
מכירות ללקוחות פנימיים	32	41	166	209
רווחי המגזר	81	85	358	350
פחת והפחתות	51	54	191	207
EBITDA מגזרי	132	139	549	557
השקעות הוניות	147	89	340	270

(1) בהתאם לתכנית ההתייעלות של איי.סי.אל, אשר כללה שינוי באחריות הדיווח החל מחודש ינואר 2024, תוצאותיה של פעילות, אשר אינה קשורה לפוספט, הועברו ממגזר פתרונות הפוספט אל מגזר פעילויות אחרות. מספרי השוואה הוצגו מחדש בכדי לשקף את השינוי הארגוני במגזרים בני דיווח.

(2) ברבעון הרביעי לשנת 2024, סך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט מיוחדים היוו סך של 309 מיליון דולר מסך מכירות מגזר פתרונות הפוספט, רווח תפעולי מיוחס בסך של 44 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 13 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 57 מיליון דולר, בעוד שסך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט קומודיטי היוו סך של 198 מיליון דולר מסך מכירות מגזר פתרונות הפוספט, עם רווח תפעולי מיוחס של 37 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 38 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 75 מיליון דולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לתקופה אוקטובר - דצמבר 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	85	(430)	515	אוקטובר - דצמבר 2023
↑	10	(5)	15	כמות
↓	(24)	-	(24)	מחיר
↑	4	3	1	שער חליפין
↑	17	17	-	חומרי גלם
↑	1	1	-	אנרגיה
↑	6	6	-	הובלה
↓	(18)	(18)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	81	(426)	507	אוקטובר - דצמבר 2024

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה בכמויות המכירה של תוספי מזון מבוססי-פוספט ו-MAP המשמש לחומרי סוללות, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט ושל חומצה זרחתית לבנה (WPA).

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירי המכירה של WPA, כמו גם של תוספי מזון מבוססי-פוספט ומלחים, אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט.

חומרי גלם - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות של אמוניה ואשלגן הידרוקסיד (KOH), אשר קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בעלויות הגופרית.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות לשנת 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	350	(2,000)	2,350	שנת 2023
↑	54	(25)	79	כמות
↓	(208)	-	(208)	מחיר
↑	23	29	(6)	שער חליפין
↑	129	129	-	חומרי גלם
↑	5	5	-	אנרגיה
↑	5	5	-	הובלה
	358	(1,857)	2,215	שנת 2024

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של MAP המשמש לחומרי סוללות, מלחים ותוספי מזון מבוססי-פוספט. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט וחומצה זרחתית לבנה (WPA).

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה במחירי המכירה של חומצה זרחתית לבנה (WPA), תוספי מזון מבוססי-פוספט, מלחים MAP המשמש לחומרי סוללות. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט.

שער חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי הייתה בעיקרה בשל ההשפעה החיובית על עלויות התפעול כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של השקל והיואן הסיני ביחס לדולר, אשר גברה 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, הסודה הקאוסטית, אשלג הידרוקסיד (KOH) ואמוניה.

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

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

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.

שוקי מוצרים מיוחדים לחקלאות:

שוקי 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 שמונה קבוצות מוצר עיקריות: (1) דשנים מסיסים, הכוללים דשנים ישירים מסיסים במים (כגון MAP, MKP, PeKacid), ו-NPK מסיסים במים (WSNPK); (2) מיקרונוטריינטים; (3) דשנים בשחרור מבוקר (CRF); (4) דשני NPK נוזליים; (5) טיפול בזרעים; (6) ביוסטימולנטים; (7) מוצרי חיזוק חסינות הצמח (adjuvants); (8) מרככי קרקע.

שוקי המוצרים המיוחדים לחקלאות חווים צמיחה עקבית, המונעת מהגידול באוכלוסיית העולם, מחסור באדמה לעיבוד ותקנות רגולטוריות המתפתחות לאורך זמן. רגולציה חדשה ברמה המקומית והארצית מגבילה את השימוש בדשנים, ובכך מעודדות את אימוץ של שיטות יישום דשנים יעילות יותר. דוגמאות בולטות כוללות את ההגבלות שהוטלו בסין על שימוש בחנקן, וכן אמצעים לבקרת חלחול החנקן במספר מדינות באירופה. הגידול בביקוש חזק במיוחד בסין, הודו וברזיל, בעוד שבאירופה הצמיחה מתונה יותר. עם זאת, הצמיחה בשוק הדשנים בשחרור מבוקר באירופה צפויה להיות איתנה הודות לתוכניות כגון Farm to Fork.

שוקי 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.

בחודש אוקטובר 2024, פרסמה הנציבות האירופית קריטריונים חדשים להתכלות הביולוגית של חומרי הציפוי בדשנים בשחרור מבוקר (CRF), אשר יחולו החל מיום 17 באוקטובר 2028. ממועד זה ואילך, על כל מוצרי ה-CRF המשווקים באיחוד האירופי לעמוד בסטנדרטים אלה. איי.סי.אל כבר פיתחה סוגים חדשים של דשנים בשחרור מבוקר הידועים בשמות ego.x ו-ego.s - מוצרי CRF חדשניים בעלי טכנולוגיית שחרור מתכלה המבטיחה עמידה בקריטריונים החדשים.

במהלך שנת 2024, המחירים בשוק ה-CRF נותרו יציבים למדי בהשוואה לשנת 2023, בייחוד יציבות המחירים היחסית של חומרי הגלם. על אף זאת, הסנטימנט בקרב החקלאים שלילי לאור מחירי הדגנים הנמוכים.

הסביבה התחרותית בשוק הדשנים המסיסים מתפתחת כל העת, כאשר מספר שחקנים מוטי-קומודיטי מגבירים את נוכחותם בדשנים מיוחדים. מדיניות ממשלתית בסין אשר נועדה לשפר את יעילות יישום הדשנים והפחתת הצריכה הכוללת הובילה להגברה משמעותית בהיצע ה-WSNPK blending. בהודו, הגידול בשימוש בדשנים מסיסים במים נתמך על ידי אימוץ נרחב של מערכות להשקיה בטפטוף. דשני WSNPK נחשבים יעילים יותר מאשר דשני קומודיטי מסורתיים. כתוצאה מכך, יצרני דשני NPK מורכבים בוחנים הזדמנויות חדשות לצמיחה, המגדילות גם הן את היצע ה-WSNPK.

הביקוש הגובר לדשנים מיוחדים בסין מונע על ידי צמיחה בגידולים בעלי ערך גבוה, המציעים תשואה אטרקטיבית על ההשקעה. בנוסף, שינויים משמעותיים בשיטות העבודה החקלאיות בסין, לרבות תנודות קיצוניות במזג האוויר, סוגי גידולים מגוונים וכוח עבודה חקלאי מתכווץ הובילו לאימוץ מוגבר של השקיה בטפטוף. מגמה זו מניעה ביקוש לדשנים מסיסים מיוחדים והופכת את סין לשוק ההדשיה הגדול בעולם.

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 שוקי אדריכלות הנוף וגינון המדשאות.

בסוף שנת 2023, הסוחרים הפחיתו את רמות המלאי והקטינו את רכישותיהם. עם זאת, הם החלו לאגור מלאים בתחילת שנת 2024 כהכנה לעונת היישום העיקרית באביב. בשנת 2024, שוק המדשאות המקצועיות חווה גידול בביקוש בהשוואה לשנת 2023. צמיחה נצפתה ברוב קטגוריות המוצרים, בייחוד בענף הספורט המקצועני והגולף. גידול זה הונע בחלקו על ידי עלייה במספר שחקני הגולף בשנים האחרונות, אשר הוביל לגידול בפעילויות תחזוקה ויישומים חדשים. על אף תחילתה המאוחרת של עונת היישום הדשנים בשל תנאי קור ורטיבות בתחילת שנת 2024, הפעילות גברה החל מהמחצית השנייה של שנת 2024.

שוק אדריכלות הנוף ושירותי המדשאות באירופה הושפע מן הסנטימנט הצרכני לאורך שנת 2024. שיעורי אינפלציה גבוהים בשנים האחרונות ומהגידול ביוקר המחיה בכללותו, הובילו לירידה בהוצאה על מוצרי גינון ועיצוב נוף. בין היתר, האביב הגשום הוביל לעיכוב בפעילויות וכתוצאה מכך ליישום מצומצם.

גינון הנוי

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

בשנת 2024, שוק גינון הנוי נתקל בעלייה חדה בביקוש, בעיקר באזור אסיה-פסיפיק, באירופה ובצפון אמריקה. עלייה זו נבעה מעלייה בתחזית היקפי המכירות לצרכן של מוצרי גינון, אשר הובילה לגידול בפעילות גידול העציצים. רמות המלאי של התשומות בתחילת שנת 2024, היו נמוכות נוכח העובדה שהמפיצים הפחיתו את המלאים היקרים שלהם לקראת סוף שנת 2023. על מנת לתת מענה יעיל לשוק זה בשנת 2024, המפיצים הגדילו את רמות המלאי שלהם. עובדה זו הניעה חלק מהביקוש לדשנים מיוחדים לעומת זאת, מחודש אוגוסט ואילך, הביקוש למוצרי גינון במרכזי גינון וברשתות השיווק הואט, והדבר הוביל לצמצום בפעילות החדשה בתחום גידול העציצים.

FertilizerpluS

בשנת 2024, נרשמה ירידה בביקוש למוצרי FertilizerpluS, בעיקר פוליסולפט סטנדרטי ופוליסולפט מגורען, בהשוואה לשנת 2023, 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 2023.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

תוצאות הפעילות

1-12/2023	1-12/2024	10-12/2023	10-12/2024	מיליוני דולר
2,073	1,950	478	439	מכירות המגזר
2,047	1,932	475	435	מכירות ללקוחות חיצוניים
26	18	3	4	מכירות ללקוחות פנימיים
51	128	(5)	31	רווחי המגזר
68	74	20	20	פחת והפחתות
119	202	15	51	EBITDA מגזרי
92	98	36	44	השקעות הוניות

ניתוח תוצאות פעילות המגזר לתקופה אוקטובר – דצמבר 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	(5)	(483)	478	אוקטובר – דצמבר 2023
↓	(7)	20	(27)	כמות
↑	10	–	10	מחיר
↓	(4)	18	(22)	שערי חליפין
↑	32	32	–	חומרי גלם
↑	5	5	–	הוצאות תפעוליות ואחרות
	31	(408)	439	אוקטובר – דצמבר 2024

כמות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי מדשאות וגינון הנוי.

מחיר - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, בעיקר בארה"ב ובהודו.

שערי חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה השלילית על המכירות בשל פיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר עלתה על ההשפעה החיובית בעלויות התפעול.

חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בעלויות דשני קומודיטי וחנקן.

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)
ניתוח תוצאות פעילות המגזר לשנת 2024

	מיליוני דולר			
	רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
	51	(2,022)	2,073	לשנת 2023
↑	30	(49)	79	כמות
↓	(149)	-	(149)	מחיר
↓	(9)	44	(53)	שער חליפין
↑	225	225	-	חומרי גלם
↑	5	5	-	אנרגיה
↓	(6)	(6)	-	הובלה
↓	(19)	(19)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
	128	(1,822)	1,950	לשנת 2024

כמות - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי הייתה קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מוצרי מוצרי מדשאות וגינון הנוי ושל מוצרי FertilizerpluS, וכן של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה ממחירי מכירה נמוכים יותר של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, וכן של מוצרי מדשאות וגינון הנוי.

שער חליפין - ההשפעה השלילית על המכירות נבעה מההשפעה השלילית על המכירות כתוצאה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר הייתה גדולה יותר מההשפעה החיובית על עלויות התפעול.

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

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

הובלה - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה בעלויות ההובלה הימית והיבשתית.

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 2024, לאיי.סי.אל יתרת מזומנים, שווי מזומנים, השקעות ופיקדונות לזמן קצר בסך של 442 מיליון דולר. בנוסף, לאיי.סי.אל מסגרות אשראי בלתי מנוצלות לזמן ארוך בסך של 1 מיליארד דולר והסכם איגוח בסך של 300 מיליון דולר, מתוכם ניצלה איי.סי.אל סך של כ-176 מיליון דולר.

בנוסף, ההתחייבויות הפיננסיות, נטו, של איי.סי.אל עמדו על סך של 1,851 מיליון דולר, וכללו הלוואות לזמן ארוך (בנטרול חלויות שוטפות) בסך של 1,909 מיליון דולר והלוואות לזמן קצר (לרבות חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) בסך של 384 מיליון דולר. החוב לזמן ארוך של איי.סי.אל מורכב מאגרות חוב בסך של 948 מיליון דולר ומהלוואות ממוסדות פיננסיות והתחייבויות בגין חכירות בסך של 961 מיליון דולר. החוב לזמן קצר כולל הלוואות ממוסדות פיננסיות בסך של 276 מיליון דולר, וחלויות שוטפות של אגרות חוב, הלוואות והתחייבויות בגין חכירות בסך של 108 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 והנדילות 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 2024, לא היו לאיי.סי.אל הסדרים חוץ-מאזניים מהותיים, למעט הסכומים המתוארים בבאור 2.ג.18 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 2.ג.18 לדוחות הכספיים המאוחדים.

מסגרות אשראי

מסגרת אשראי מתחדשת תלוית-קיימות (RCF)

בחודש אפריל 2023, התקשרה איי.סי.אל בהסכם מסגרת אשראי מתחדש מבוסס יעדי קיימות, בין חברת-הבת ICL Finance B.V. כלוה, לבין קונסורציום של 12 בנקים בינלאומיים, בסך של 1,550 מיליון דולר.

בחודש אפריל 2024, הסכימו כל הבנקים להאריך את ההסכם האמור בשנה נוספת אשר עתידה להסתיים באפריל 2029. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, איי.סי.אל ניצלה סך של כ-520 מיליון דולר ממסגרת האשראי שלה בסך 1,550 מיליון דולר.

איגוח לקוחות

סך מסגרת איגוח הלקוחות המוקצה של איי.סי.אל עומד על 300 מיליון דולר, עם סכום נוסף של 100 מיליון דולר שאינו מוקצה. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ניצלה איי.סי.אל כ-176 מיליון דולר מסך המסגרת.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אגרות חוב

בחודש ינואר 2024, פרעה איי.סי.אל סך של 145 מיליון דולר בגין אג"ח בהנפקה פרטית, בהתאם לתנאי האג"ח.
בחודש מרס 2024, פרעה איי.סי.אל סך של 392 מיליון ש"ח (כ-110 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ה', בהתאם לתנאי האג"ח.
בחודש נובמבר 2024, פרעה איי.סי.אל סך של 184 מיליון דולר בגין אג"ח סדרה ד', בהתאם לתנאי האג"ח.
בחודש דצמבר 2024, פרעה איי.סי.אל סך של 15 מיליון ש"ח (כ-4 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ז', בהתאם לתנאי האג"ח.

דירוגים ואמות מידה פיננסיות

S&P

בחודש יולי 2024, 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 "ilAA" עם תחזית דירוג יציבה.

Fitch Ratings

בחודש יוני 2024, אשררה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך וחוב בכיר בלתי-מובטח של איי.סי.אל "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 2024, ראה באור 14.ב.2 לדוחות הכספיים המאוחדים. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, איי.סי.אל עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

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

2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
1,710	1,468
(853)	(694)
(837)	(846)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

פעילות שוטפת

סך המזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ירד ב-242 מיליון דולר בהשוואה לשנה הקודמת, בעיקר בשל קיטון בתוצאות התפעוליות, אשר קוזזו בחלקן על ידי מיסים על ההכנסה.

פעילות השקעה

סך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות השקעה ירד ב-159 מיליון דולר בהשוואה לשנה הקודמת, בעיקר עקב תמורה שהתקבלה מפיקדונות וקיטון בתשלומים בגין רכוש קבוע. ירידה זו קוזזה בחלקה על ידי מזומן נטו ששולם בגין צירוף עסקים.

פעילות מימון

סך המזומנים נטו ששימשו לפעילויות מימון עלה מעט בהשוואה לשנה הקודמת, בעיקר בשל שינויים במסגרות האשראי, אשר קוזזו בחלקם על ידי תשלומי דיבידנד נמוכים יותר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ארועים בתקופת הדוח

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי איי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתוחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

איי.סי.אל נוקטת כל העת באמצעים בכדי להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, איי.סי.אל ביצעה התאמות בכדי להתמודד עם העובדים הנקראים לשירות המילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה ולהימנע משיבוש פעילות הייצור והאחזקה במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני בשנה החולפת לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של איי.סי.אל. עם זאת, מכיוון שההתפתחויות הקשורות למלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינם ניתנים לחיזוי, איי.סי.אל אינה מסוגלת להעריך את מידת ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה העתידיים. איי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער את כל ההשלכות השליליות 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", "מְכַוֶּנֶת", "פוטנציאל" וכד'. איי.סי.אל מסתמכת על "נמל המבטחים" הניתן בסעיף A27 Securities Act משנת 1933, ועל סעיף E21 Securities Exchange Act משנת 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 העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, בין היתר, אלה המפורטים ב-"סעיף 3 - מידע עיקרי-ד. גורמי סיכון". הסיכונים ואי-הודאויות, 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 ושבתות 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 צפויים 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 עתודות נוספות להמשך פעילות כריית הפוספטים של איי.סי.אל באיי.סי.אל רותם; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; סיכונים הטובעים 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 בזמן; 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 מכך בשרשראות האספקה והייצור 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 מזהירים 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 עתידות 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", "הקבוצה", "החברה", "אנו", "שלנו", "לנו" או מונחים דומים, משמעה איי.סי.אל גרופ בע"מ לרבות החברות הבנות המאוחדות שלה. כל התייחסות הנכללת בפרק 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 החברה – א. ההיסטוריה של החברה 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 בפרק 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. בפרק זה נכללות גם התייחסויות לשמות מוצרים, סימנים מסחריים ושמות מסחריים שהינם רכושן של חברות אחרות. כלל הסימנים המסחריים והשמות המסחריים השייכים לחברות אחרות ומופיעים בפרק 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.ג. במועד ההנפקה	יתרה ע.ג. 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 12 סחיר בבורסה	29/03/2018	554	208	57	0.5	57	3.60%	פרעון ב 2 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/09/2025 חצי שנתי 30/9, 31/3	הרמטיק
אגח 13 סחיר בבורסה	29/03/2018	287	108	31	0.5	31	5.85%	פרעון ב 2 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/09/2025 חצי שנתי 30/9, 31/3	הרמטיק
אגח 14 סחיר בבורסה	29/03/2018 07/04/2020 03/09/2020	750 345 350	1,084	297	-	281	2.20%	פרעון ב 4 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/06/2025 חצי שנתי 30/6, 31/12	הרמטיק

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 15									
סחיר בבורסה	25/05/2021	750	750	206	2	194	2.74%	פרעון ב 6 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 31/07/2025 חצי שנתיים 31/1, 31/7	הרמטיק

סדרות אג"ח 12, 14 ו-15 הינן מעל 5% (כל אחת בנפרד) 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 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, אגרת חוב סדרה 13 צמודה לשער דולר ארה"ב לפי שער יסודי של 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 ואיי.סי.אל ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביום 19 בפברואר 2023 פרעה החברה את אגרות חוב סדרה 10 בפידיון מוקדם מלא, לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים המאוחדים. ביום 4 ביולי 2023, הודיעה S&P מעלות על העלאת דירוג ל- ilA+/stable, בשל שיפור ביחסים הפיננסים, תחזית הדירוג יציבה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ב.14 לדוחות הכספיים המאוחדים. ביום 31 במאי 2024 פרעה החברה את יתרת אגרות חוב סדרה 11 בפרעון סופי ומלא, לפרטים נוספים ראה ביאור 1.ד.14 לדוחות הכספיים המאוחדים. ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.

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: 2023-01-062608)

פרטי חברות נאמנות
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ דרך ששת הימים 30 בני ברק, 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 2025

החברה לישראל בע"מ



israel corp

דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2024

החברה לישראל בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר 2024**

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 2024 ו-2023 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 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) 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 2024, והדוח שלנו מיום 27 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרס 2025

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 2024. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה 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 2024.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 27 במרס 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

27 במרס 2025

2023	2024		
מיליוני דולר	מיליוני דולר	באור	
537	618		נכסים שוטפים
1,030	706		מזומנים ושווי מזומנים
1,376	1,260		השקעות ופקדונות לזמן קצר
1,703	1,626	6	לקוחות
379	266	5	מלאי
			חייבים אחרים ומכשירים נגזרים
5,025	4,476		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
50	53	9	השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
1	4	31	מכשירים נגזרים
152	143	27	נכסי מסים נדחים
238	264	10	נכסים אחרים שאינם שוטפים
6,360	6,491	11	רכוש קבוע
1,065	1,059	12	נכסים בלתי מוחשיים
7,866	8,014		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
12,891	12,490		סה"כ נכסים

2023	2024	באור	
מיליוני דולר	מיליוני דולר		
			התחייבויות שוטפות
1,053	604	14	אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
912	1,002		ספקים
85	63	16	הפרשות
812	897	15	התחייבויות שוטפות אחרות ומכשירים נגזרים
2,862	2,566		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
2,512	2,422	14	אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
75	70		התחייבויות אחרות שאינן שוטפות ומכשירים נגזרים
224	230	16	הפרשות
497	488	27	התחייבות מסים נדחים
356	333	17	הפרשות לעובדים לזמן ארוך
3,664	3,543		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
6,526	6,109		סה"כ התחייבויות
		20	הון
326	326		הון מניות ופרמיה
(168)	(270)		קרנות הון
190	190		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
(13)	(33)		מניות באוצר
2,441	2,603		יתרת עודפים
2,776	2,816		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,589	3,565		זכויות שאינן מקנות שליטה
6,365	6,381		סה"כ הון
12,891	12,490		סה"כ התחייבויות והון
שגיא קאבלה	יואב דופלט	אביעד קאופמן	
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרס 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות רווח והפסד מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024		
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	באור	
10,015	7,536	6,841	21	מכירות
4,988	4,869	4,589	21	עלות המכירות
5,027	2,667	2,252		רווח גולמי
68	71	69	22	הוצאות מחקר ופיתוח
1,181	1,093	1,114	23	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
301	270	268	24	הוצאות הנהלה וכלליות
30	128	62	25	הוצאות אחרות
(59)	(22)	(21)	25	הכנסות אחרות
3,506	1,127	760		רווח מפעולות רגילות
469	332	222	26	הוצאות מימון
(293)	(166)	(92)	26	הכנסות מימון
176	166	130		הוצאות מימון, נטו
1	1	1		חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,331	962	631		רווח לפני מסים על הכנסה
1,167	287	157	27	מסים על הכנסה
2,164	675	474		רווח לתקופה מפעילות נמשכת
50	-	-		רווח מפעילות מופסקת
2,214	675	474		רווח לשנה
953	273	190		מיוחס ל:
1,261	402	284		בעלים של החברה
				זכויות שאינן מקנות שליטה
2,214	675	474		רווח לשנה
			28	רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):
124.96	35.80	25.30		רווח בסיסי למניה
124.93	35.79	25.30		רווח מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,214	675	474	רווח לשנה
			מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
(146)	80	(247)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
185	86	18	שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
(203)	(65)	(9)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי המזומנים
8	-	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
(19)	-	-	חלק הקבוצה בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני שנזקפו לדוח רווח והפסד
4	(4)	(2)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(171)	97	(240)	סך הכל
			מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד
83	33	33	רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
(28)	2	-	שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
7	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של גידור שווי הוגן בגין השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
2	-	-	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
(12)	(8)	(8)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
52	27	25	סך הכל
(119)	124	(215)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
2,095	799	259	סה"כ רווח כולל לשנה
			מיוחס ל-
894	333	99	בעלים של החברה
1,201	466	160	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,095	799	259	סה"כ רווח כולל לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מתייחס לבעלים של החברה		זכויות שאינן מקנות שליטה		סך הכל הון
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
326	(225)	57	190	(13)
יתרה ליום 1 בינואר 2024				
-	-	-	-	-
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת				
-	-	-	-	-
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת				
-	-	-	-	-
דיבידנד למחזיקי ההון הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה				
-	-	-	-	-
מניות באוצר				
-	-	-	-	-
רווח לשנה				
-	(105)	3	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס				
326	(330)	60	190	(33)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024				
6,381	3,565	2,816	2,603	(33)

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	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר				
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

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מתייחס לבעלים של החברה					
		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה		קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה	
		ייתר עודפים	סך הכל				
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	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 תזרימי מזומנים מאוחדים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
2,214	675	474	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח לשנה
503	540	600	התאמות:
36	-	14	פחת והפחתות
278	144	107	ירידת ערך נכסים
			הוצאות מימון, נטו
(65)	(1)	(1)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
(37)	30	13	שיטת השווי המאזני
(83)	(32)	(50)	אחר
1,167	287	157	שינוי בהפרשות
4,013	1,643	1,314	הוצאות מסים על הכנסה
(527)	465	(7)	שינוי במלאי
(215)	252	26	שינוי בלקוחות
(42)	(101)	104	שינוי בספקים
(47)	26	39	שינוי בחייבים אחרים
107	(210)	44	שינוי בזכאים אחרים
3,289	2,075	1,520	
(1,111)	(254)	(98)	מס הכנסה ששולם, נטו
32	1	1	דיבידנד שהתקבל
2,210	1,822	1,423	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(35)	(7)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
33	6	19	תשלומים מהשקעות ופקדונות לזמן ארוך, נטו
(18)	-	(74)	תמורה ממכירת עסקים ונכסים, נטו מהוצאות עסקה
			צירופי עסקים, בניכוי המזומנים שנרכשו
163	-	-	תמורה נטו ממכירת מניות של חברה המטופלת לפי שיטת
(122)	(303)	320	השווי המאזני
(747)	(780)	(713)	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
-	64	-	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-	(10)	(3)	תמורה ממכירת השקעות אחרות
20	55	75	רכישת השקעות אחרות
			ריבית שהתקבלה
(42)	(121)	33	תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם
			משמשים לגידור, נטו
(748)	(1,096)	(343)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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

2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
			תזרימי מזומנים לפעילות מימון
(651)	(280)	(196)	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
(78)	-	(37)	דיבידנד ששולם למחזיקי ההון
-	(13)	(20)	רכישת מניות באוצר
			תמורה ממכירת מניות בחברה מאוחדת
220	-	-	תוך שימור שליטה
1,095	633	889	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,585)	(1,067)	(1,446)	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
			אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי
(21)	(25)	(1)	אחרים, נטו
			תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים המשמשים
21	(8)	(12)	לגידור, נטו
(163)	(171)	(156)	ריבית ששולמה
(1,162)	(931)	(979)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
			גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
300	(205)	101	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
508	762	537	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים
(46)	(20)	(20)	ושווי מזומנים
762	537	618	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.

לפרטים בדבר השקעות אשר בוצעו במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה, שאושרה ביום 18 בנובמבר 2019, ראה באורים 7 ו 9 להלן.

ב. מלחמת חרבות ברזל

החברה

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי אי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתרחשות האזוריות הכרוכה בהתקפות ואיומי החות"ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

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.

אי.סי.אל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו לאזורים נוספים. המצב הביטחוני הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי אי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתוף פעולה עם גורמים הקשורים לישראל ותנודות בשערי החליפין של מטבעות זרים ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתרחשות האזוריות הכרוכה בהתקפות ואיומי החות"ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים במסלולי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

אי.סי.אל נוקטת כל העת באמצעים בכדי להבטיח את שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, אי.סי.אל ביצעה התאמות בכדי להתמודד עם העובדים הנקראים לשירות המילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה ולהימנע משיבוש פעילות הייצור והאחזקה במתקניה בישראל.

למצב הביטחוני בשנה החולפת לא הייתה השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של אי.סי.אל. עם זאת, מכיוון שההתפתחויות הקשורות למלחמה, כמו גם משך הזמן שלה, אינם ניתנים לחיזוי, אי.סי.אל אינה מסוגלת להעריך את מידת ההשפעה הפוטנציאלית של המלחמה על עסקיה ותוצאותיה העתידיים. אי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות על מנת למזער את כל ההשלכות השליליות 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.
 - (13) פרודלים - פרודלים השקעות בע"מ.

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). דוחות 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, 2025.
- 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 השוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים הנוכחיים. לסיווגים האמורים אין כל השפעה על 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. שיקול 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.

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 8.8.

(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 בהון 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 בתוספת עלויות עסקה.

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.

קיוזו מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקווזים 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)

(ג) מכשירים פיננסיים (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 מצוינות 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) 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.

(4) 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).

(5) 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) שיקום אתר

הפרשה להשבה ושיקום אתרים מוכרת כאשר לאיי.סי.אל קיימת מחויבות משפטית העשויה לנבוע, בין היתר, מתקנות סביבתיות.

(3) 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, בקיומם 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, החוזרים 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 בתזרימי המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובעים 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

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים - תקן זה מחליף את התקן החשבונאי הבינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. במסגרת דרישות הגילוי החדשות, חברות יידרשו להציג בדוחות רווח או הפסד סיכומי ביניים חדשים מוגדרים: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, סעיפי רווח והפסד יסווגו לשלוש קטגוריות מוגדרות: שוטף, השקעה ומימון. התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים לגבי השימוש במדדי ביצוע המוגדרים על-ידי הנהלה (מדדי "non-GAAP"), ונוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ולפיצול של סעיפים בדוחות הכספיים ובבאורים לדוחות הכספיים. מועד היישום הראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. בהתאם להחלטת מליאת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים ראשית לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025. החברה בוחנת את השפעת היישום על דוחותיה הכספיים ללא כוונה לאימוץ מוקדם.
2. תיקונים ל-IFRS 9: מכשירים פיננסיים, ו-IFRS 7: מכשירים פיננסיים: גילויים התיקונים מספקים הבהרות בנוגע למועד ההכרה והפסקת ההכרה של מכשירים פיננסיים. בהתאם לתיקונים, נוסף חריג בנוגע למועד הפסקת ההכרה של התחייבויות פיננסיות המסולקות באמצעות העברות כספיות אלקטרוניות, וכן הובהרו דרישות גילוי עבור מכשירים פיננסיים עם תנאים מותנים שאינם קשורים ישירות לשינויים בסיכונים/עלות הבסיסיים של המכשיר. התיקונים יהיו בתוקף עבור תקופות דיווח שנתיות שמתחילות ביום 1 בינואר 2026 ואילך. החברה בוחנת את השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ואין לה תוכניות לאימוץ מוקדם.

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 מחירם בבורסה למועד הדוח ולגבי אג"ח לא סחירות מחושב על-ידי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים 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 ומכשירים נגזרים

הרכב:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
104	110	מוסדות ממשלתיים
67	51	נכסי מס
35	41	הוצאות מראש
53	16	מכשירים נגזרים (1)
17	2	חייבים ממכירת השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
103	46	לפי שיטת השווי לפי שיטת השווי המאזני
		אחר
379	266	

(1) ראה באור 31.

באור 6 - מלאי

הרכב:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,117	1,071	תוצרת גמורה
174	164	תוצרת בעיבוד
329	321	חומרי גלם
157	147	חלפים
1,777	1,703	סך הכל מלאי
74	77	בניכוי - מלאי שאינו שוטף בעיקר חומרי גלם (מוצג במסגרת נכסים שאינם שוטפים)
1,703	1,626	מלאי שוטף

באור 7 - השקעות המוחזקות בהתאם לשיטת השווי המאזני

לאחר מועד הדוח, ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים. פרודלים היא חברה פרטית גלובלית המאגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים.

בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה החברה סך של כ- 42 מיליון דולר בפרודלים, ובנוסף התקשרה החברה עם I.W.S International B.V (בעלת מניות קיימת בפרודלים) בהסכם לרכישת מלוא מניותיה של IWS בפרודלים בתמורה לסך של 71.9 מיליון דולר, וכן התקשרה עם מוכרים נוספים (שאינם בני משפחת המייסדים), בהסכמים לרכישת מניותיהם בפרודלים, בתמורה לסך של 2 מיליון דולר, כך שסך הכל השקיעה החברה כ- 116 מיליון דולר (לא כולל עלויות עסקה בסך של כ- 2 מיליון דולר) בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא). בנוסף, נחתם בין פרודלים, החברה ובעלי המניות הנותרים בפרודלים הסכם בעלי מניות ותקנון מתוקנים, שנכנסו לתוקף במועד השלמת עסקת ההשקעה.

הזכויות העיקריות שנקבעו לחברה הן: (א) כל עוד החברה מחזיקה ב-15% מפרודלים, תהיה לה זכות למינוי שניים מתוך שבעה דירקטורים בפרודלים; (ב) לחברה תהיינה זכויות וטו (protective provisions) על סוגי החלטות שנקבעו בהסכם; (ג) לחברה תהיה זכות סירוב ראשון, זכות הצטרפות וזכות מצרנות (preemptive), וכן תהיה כפופה לזכות סירוב וזכות הצטרפות, בתנאים הקבועים בהסכם. היות ולחברה השפעה מהותית בפרודלים, תטופל ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני.

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 מיעל את השימוש בדשנים. מוצרים אלה מסייעים לחקלאים להגדיל את הרווחיות, וכן מעניקים אפשרויות יותר ברות-קיימא.

(2) בחודש יולי 2024, השלימה אי.סי.אל את רכישת CAF (Custom Ag Formulators) ספקית צפון אמריקאית של מוצרים ופתרונות חקלאיים מותאמים עבור מגדלים, בתמורה לסך של 60 מיליון דולר, הכוללת תמורה מבוססת-ביצועים של עד 10 מיליון דולר. CAF מציעה מגוון של תוספי תזונה נוזליים וחומרי הזנה, וכן מגוון מוצרים מיוחדים אחרים.

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.

אי.סי.אל בע"מ			
31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	מדינת התאגדות	זכויות בעלות
מיליוני דולר	מיליוני דולר	שיעור זכויות הבעלות שמוחזקות ע"י זכויות שאינן מקנות שליטה	
ישראל	ישראל		
44%	44%		
56%	56%		
4,034	3,586	נכסים שוטפים	
7,634	7,772	נכסים שאינם שוטפים	
(2,638)	(2,328)	התחייבויות שוטפות	
(2,960)	(3,013)	התחייבויות שאינן שוטפות	
6,070	6,017	סה"כ נכסים נטו	
3,589	3,565	הערך בספרים של הזכויות שאינן מקנות שליטה	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מכירות
10,015	7,536	6,841	
2,219	687	464	רווח לשנה
(89)	119	(216)	רווח (הפסד) כולל
2,130	806	248	סך הכל רווח כולל אחר
1,261	402	284	סך הכל רווח שמוקצה לזכויות שאינן מקנות שליטה
2,131	1,710	1,468	תזרים מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת*
(747)	(853)	(694)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות השקעה*
(765)	(557)	(650)	תזרים מזומנים ששימשו לפעילות מימון*
(651)	(280)	(196)	ללא דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
(32)	20	(72)	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
			סה"כ גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

* סיווג מחדש בדוחות אי.סי.אל

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

ב. 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 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
278	270	נכסים שוטפים
376	365	נכסים לא שוטפים
(102)	(96)	התחייבויות שוטפות
(43)	(38)	התחייבויות לא שוטפות
(509)	(501)	הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
723	546	579	הכנסות
146	105	152	רווח תפעולי
34	33	37	פחת והפחתות
180	138	189	רווח תפעולי לפני פחת והפחתות
116	85	114	רווח נקי
78	71	103	רווח כולל

ג. מידע נוסף

מגבלות - אי.סי.אל

(1) אי.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 אי.סי.אל "החיוניים" למדינה שלא בדרך העסקים הרגילה.
- (ב) פירוק מרצון, שינוי או ארגון מחדש של המבנה האירגוני של אי.סי.אל או מיזוג (למעט מיזוגי תאגידים בשליטת אי.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 באי.סי.אל בשיעור של 14% או יותר מהון המניות המונפק של אי.סי.אל.
- (ד) רכישה או החזקה של 25% או יותר מהון המניות המונפק של אי.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 אי.סי.אל, אשר מקנות למחזיק בהן את הזכות, היכולת או האפשרות המעשית למנות במישרין או בעקיפין מספר דירקטורים באי.סי.אל המהווים מחצית או יותר ממספר חברי הדירקטוריון באי.סי.אל שמונו.

במהלך שנת 2018, הוקם צוות בין-משרדי בראשות משרד האוצר, שמטרתו, בין היתר, הסדרת נושא הסמכויות והפיקוח ביחס למניית המדינה המיוחדת של מדינת ישראל והפחתת הנטל הרגולטורי. בשנת 2019 הושתתה עבודת צוות זה עד להודעה חדשה עקב פירוק הכנסת ואי קיומה של ממשלת קבע. אי.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 אי.סי.אל ראה באור 2.ב.14. חלק מהמגבלות כאמור, עשויות להגביל את יכולתה של אי.סי.אל לחלק דיבידנד בעתיד.
- (3) בקשר למגבלות בשל מכירת חובות לקוחות במסגרת עסקת איגוח של אי.סי.אל ראה באור 2.ג.14.
- (4) בקשר להתחייבויות המובטחות בשעבוד של אי.סי.אל ראה באור 2.ו.14.

חברה מאוחדת - אי.סי.אל

על אף שהחברה מחזיקה בפחות ממחצית מזכויות ההצבעה באי.סי.אל, החברה הגיעה למסקנה שלחברה שליטה אפקטיבית באי.סי.אל מאחר ויותר 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 ג' לעיל.

באור 9 - השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

א. 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 2024 ו- 26 במרס 2025, הינו כ- 40 מיליון דולר (כ- 449 מיליון NOK) וכ- 41 מיליון דולר (כ- 432 מיליון NOK).

ב. בחודש פברואר 2023, השתתפה החברה בסבב גיוס הון בחברת NOAP, חברה ציבורית שמניותיה נסחרות באוסלו, נורבגיה יחד עם חלק מבעלי מניות אקווה. סך השקעת החברה הינו כ- 89 מיליון NOK (כ- 9 מיליון דולר) מתוך כ- 300 מיליון NOK שגויסו. עם השלמת העסקה החברה החזיקה בחברת NOAP כ- 9% וייעדה 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 החזקתה בהון NOAP.

בחודש אוקטובר 2024, החברה השתתפה בסבב גיוס הון שלישי, בחברת NOAP. סך השקעת החברה בסבב זה הינה כ- 35.6 מיליון NOK (כ- 3.3 מיליון דולר) המהווה 475,000 מניות NOAP. לאחר ההשקעה שיעור ההחזקה של החברה בחברת NOAP עלה בשיעור לא מהותי. יתרת ההשקעה במניות NOAP לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 26 במרס 2025 הינה כ- 13 מיליון דולר (כ- 147 מיליון NOK) וכ- 16 מיליון דולר (כ- 172 מיליון NOK).

באור 10 - נכסים אחרים שאינם שוטפים

הרכב:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
112	134	עודפי תוכנית הטבה מוגדרת (1)
74	77	מלאי שאינו שוטף
11	8	פקדונות לזמן ארוך
9	9	חייבים ממכירת השקעות בחברות מוחזקות
2	3	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
30	33	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
		אחר
238	264	

(1) ראה באור 17.

באור 11 - רכוש קבוע

הרכב

שנת 2024							
קרקע ומבנים	ציוד טכני ומכונות	סכרים ובריכות ⁽³⁾	מפעלים בהקמה ⁽¹⁾	נכס זכות שימוש ⁽²⁾	אחרים	סך הכל	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1,234	8,280	2,025	523	579	1,219	13,860	עלות
49	393	137	98	97	88	862	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(8)	(66)	(29)	-	(41)	(3)	(147)	תוספות
(53)	(108)	(20)	(15)	(17)	(6)	(219)	גריעות
4	5	-	-	-	1	10	השפעת שינויים בשערי חליפין
							כניסה לאיחוד
1,226	8,504	2,113	606	618	1,299	14,366	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
607	4,765	885	-	225	1,018	7,500	פחת שנצבר
34	256	148	-	86	65	589	יתרה ליום 1 בינואר 2024
(6)	(60)	(29)	-	(27)	(3)	(125)	פחת ⁽³⁾
-	14	-	-	-	-	14	גריעות
(15)	(63)	(16)	-	(8)	(5)	(107)	ירידת ערך
1	2	-	-	-	1	4	השפעת שינויים בשערי חליפין
							כניסה לאיחוד
621	4,914	988	-	276	1,076	7,875	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
605	3,590	1,125	606	342	223	6,491	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

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

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

(3) היוון הוצאות פחת בסך של 37 מליון דולר על נכסי "סכרים ובריכות".

באור 11 - רכוש קבוע (המשך)

הרכב

שנת 2023							עלות
קרקע ומבנים	ציוד טכני ומכונות	סכרים ובריכות	מפעלים בהקמה	נכס זכות שימוש	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. כתוצאה מכך, הוארך אומדן אורך החיים השימושיים של נכסים מסוימים ב- 2-5 שנים, החל מחודש ינואר 2023, והוצאות הפחת קטנו בכ- 16 מיליון דולר.

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים

א הרכב

שנת 2024

מוניטין	זכויות	סימנים	טכנולוגיה/	קשרי	אפליקציות	אחרים	סך הכל
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	פטנטים	לקוחות	מחשב	מיליוני דולר	מיליוני דולר
762	249	86	119	200	166	73	1,655
-	5	-	-	-	31	2	38
-	-	-	-	-	(1)	(3)	(4)
85	-	-	-	-	-	-	85
(73)	(4)	(4)	(5)	(14)	(2)	(1)	(103)
774	250	82	114	186	194	71	1,671
51	117	37	67	160	95	63	590
-	9	2	5	12	17	3	48
-	-	-	-	-	(1)	(3)	(4)
(1)	-	(2)	(3)	(10)	(2)	(4)	(22)
50	126	37	69	162	109	59	612
724	124	45	45	24	85	12	1,059

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

כניסה לאיחוד

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתות והפסדים מירידת ערך

יתרה ליום 1 בינואר 2024

הפחתה לשנה

גריעות

השפעת שינויים בשערי חליפין

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024

באור 12 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

א. הרכב (המשך)

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)

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

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
322	303
743	756
1,065	1,059

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 2024, 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- 9.5% ושיעור צמיחה לטווח ארוך של כ- 2.45%, המשקפים את התעשיות והשווקים בהם פועלת אי.סי.אל.

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

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
173	149
91	89
306	335
125	123
16	28
711	724
32	32
743	756

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 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
333	326
586	124
62	76
72	78
720	278
1,053	604

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 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
1,932	1,489
191	46
833	901
276	264
3,232	2,700
(720)	(278)
2,512	2,422

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 שינתנו במזומן ו/או במניות סחירות כפי שסוכם. יתרת הבטוחות נגזרת מהיתרה של כלל האשראי, משווי הבטוחות באותו מועד, היקף המסחר במניות וכמות המניות הנסחרות ומיחסי כיסוי מוסכמים. בחלק מההסכמים נקבע יחס מינימאלי של שווי הביטחונות להיקף האשראי כאשר יחס זה נובע ממחיר מניית אי.סי.אל בבורסה בתל אביב ושער החליפין של השקל מול הדולר, כלומר מחיר מניית אי.סי.אל בדולר וכן בחלק מההסכמים נקבע מחיר מניה מינימאלי.

במקרה שמחיר מניית 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 מניית אי.סי.אל למועד הדוח 4.93 דולר וליום 26 במרס 2025, 5.75 דולר). תנאי כאמור ביחס למחיר מניית אי.סי.אל נכלל בהסכמים בהיקף של כ- 200 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%-211%. 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 וישראלים. יתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הינה בסך של 50 מיליון, לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.ה ו-ה.1.ב.3 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 במועדם 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 חוב

להלן עיקרי המגבלות בקשר לאגרות חוב:

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 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 בתנאים מסויימים, אמות מידה פיננסיות, תנאים לחלוקת דיבידנדים, וכן תנאים נוספים כפי המופיעים בשטרי הנאמנות.

להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות 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 2024 ההון העצמי של החברה הינו 2,816 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- 104%. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, החברה עומדת באמות המידה הקיימות.

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

ב. מגבלות על התאגיד בשל קבלת אשראי (המשך)

2. באיי.סי.אל

במסגרת הסכמי ההלוואות אשר נטלה איי.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 לאיי.סי.אל במסגרת הסכמי ההלוואות והעמידה בהן עבור יעדי ביצועי הקיימות של איי.סי.אל ראה סעיף ד.2 להלן:

אמות מידה פיננסיות (2)(1)	היחס הפיננסי הנדרש בהתאם להסכם	היחס הפיננסי ליום 31 בדצמבר 2024
סך כל הון המיוחס לבעלים של איי.סי.אל	הון גבוה מ- 2,000 מיליוני דולר	5,724
יחס בין ה-EBITDA להוצאות ריבית נטו	גבוה או שווה ל-3.5	14.15
יחס בין החוב הפיננסי נטו ל EBITDA ⁽¹⁾	נמוך מ- 3.5	1.19
יחס בין הלוואות של חברות בנות מסוימות של איי.סי.אל לסך הנכסים של איי.סי.אל במאוחד	נמוך מ- 10%	2.64%

(1) בחינת העמידה באמות המידה הפיננסיות לעיל מבוססת על נתוני דוחות הכספיים המאוחדים של איי.סי.אל. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, איי.סי.אל עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות.

(2) חישוב ה-EBITDA לצורך עמידה באמות המידה הפיננסיות, אשר הסתכם ב-1,412 מיליון דולר בשנת 2024, חושב בהתאם להסכמים עם המוסדות הפיננסיים.

ג. מכירת חובות לקוחות במסגרת עסקת איגוח

בחודש ספטמבר 2020, התקשרו איי.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 מחליפים את הסכמי האיגוח הקודמים, אשר פקעו בחודש ספטמבר 2020, והינם בעלי מסגרת ותנאים דומים. מדיניות איי.סי.אל הינה לנצל את מסגרת האיגוח בהתאם לצרכי תזרים המזומנים שלה, מקורות מימון אלטרנטיביים ותנאי השוק. במסגרת ההסכמים, התחייבה איי.סי.אל לעמוד באמת מידה פיננסית לפיה היחס בין החוב נטו ל-EBITDA לא יעלה על 4.75. במידה ואיי.סי.אל לא תעמוד ביחס האמור, רשאית החברה הרוכשת להפסיק לרכוש חובות לקוחות חדשים (מבלי שישפיע על רכישות קיימות). נכון למועד הדיווח הכספי של איי.סי.אל, איי.סי.אל עומדת באמת מידה פיננסית זו. ראה סעיף ה' להלן.

החברה הרוכשת מממנת את רכישת החובות באמצעות הלוואה שהתקבלה מגוף פיננסי, בלתי קשור לאיי.סי.אל. החברות המאוחדות של איי.סי.אל זכאיות למכור את חובות הלקוחות שלהן לחברה הרוכשת במשך חמש שנים ממועד סגירת העסקה, כאשר בתום כל שנה קיימת לשני הצדדים אפשרות להודיע על ביטול העסקה. מהרגע בו איי.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 שתופרע לאחר גבייתו של החוב הנמכר. שיעור התמורה במזומן משתנה בהתאם להרכב והתנהגות תיק הלקוחות. החברות המאוחדות של איי.סי.אל ממשיכות לטפל בגביית חובות הלקוחות הכוללים 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 איי.סי.אל, והתקבולים שהתקבלו מן החברה הרוכשת מוצגים כהתחייבות כספית תחת סעיף אשראי לזמן קצר. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, ניצול מסגרת האיגוח הסתכם לסך של 176 מיליון דולר (ליום 31 בדצמבר 2023 - 182 מיליון דולר).

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

ד. פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהותיות

זהות הלווה	סוג המכשיר	מועד נטילה / מיחזור ההלוואה	קרן במטבע מקורי (מליונים)	בסיס הצמדה	ערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2024 (מיליון דולר)	שיעור ריבית	מועד תשלום הקרן	מידע נוסף
חברה לישראל	אג"ח-סדרה 11	2016	511	דולר	-	5.45%	6 תשלומים לא שוויים החל מ 31 במאי 2019 : הראשון והשני 10%, השלישי 15%, רביעי וחמישי 20% ופרעון שישי 25% מהקרן. בחודש מאי 2024 בוצע סופי ומלא.	ראה סעיף ד.1.א
		2017	790					
	אג"ח-סדרה 12	2018	554	שקל	57	3.6%	6 תשלומים לא שוויים החל מ 30 בספטמבר 2021 : הראשון 10% השני, השלישי, רביעי וחמישי 17.5% ופרעון שישי 20% מהקרן.	ראה סעיף ד.1.ג להלן ובאור 14.ב
	אג"ח-סדרה 13	2018	287	דולר	31	5.85%		
	אג"ח-סדרה 14	2019	750	שקל	297	2.2%	7 תשלומים לא שוויים החל מ 30 ביוני 2022 : הראשון והשני 10%, השלישי 5%, רביעי וחמישי 15% ופרעון שישי ושביעי 22.5% מהקרן.	ראה סעיף ד.1.ב להלן ובאור 14.ב
		2020	345					
		2020	350					
	אג"ח-סדרה 15	2021	750	שקל	206	2.74%	6 תשלומים לא שוויים 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 2024 (מיליון דולר)	שיעור ריבית	מועד תשלום הקרן	מידע נוסף
איי.סי.אל	אג"ח-סדרה ו'	מאי 2018, דצמבר 2020	693	דולר אמריקאי	713	6.38%	מאי 2038	סעיף ד.2. (ב-ג)
	אג"ח-סדרה ז'	ינואר/מאי 2020	766	שקל ישראלי	193	2.40%	2022-2034 (תשלומים שנתיים)	נפרע באופן חלקי סעיף ד.2. (א,ג)
	אג"ח (הנפקה פרטית) - 3 סדרות	ינואר 2014	275	דולר אמריקאי	46	5.31%	ינואר 2026	סעיף ד.2. (ב,ג,ה)
	הלוואה הקשורה לקיימות (SLL)	ספטמבר 2021	250	אירו	260	0.8%	ספטמבר 2026	סעיף ד.2. (ה)
	הלוואות מבנקים אירופאיים	ספטמבר 2021	25	אירו	26	0.95%	יוני 2025	

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

ד. פרטים בדבר הלוואות ואגרות חוב מהותיות (המשך)

1. החברה

- א. בחודש מאי 2024 פרעה החברה את יתרת אג"ח סדרה 11 בסך של כ- 84 מיליון דולר בהתאם ללוח הסילוקין.
- ב. אג"ח סדרה 14 - בחודש יוני 2024 פרעה החברה סך של כ- 20 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה).
- ג. אג"ח סדרות 12 ו-13 - בחודש ספטמבר 2024 פרעה החברה סך של כ- 42 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה).
- ד. ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+/ stable תחזית דירוג יציבה. 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%.
- ה. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הכולל אשראי ומסגרת אשראי, בסך כולל של 100 מיליון דולר לתקופה של שנה ממועד החתימה, כאשר לבנק זכות להאריך את ההסכם בשנתיים נוספות כך שהתקופה הכוללת של ההסכם תהא שלוש שנים. לא חלו שינויים מהותיים נוספים בתנאי הסכם האשראי.

2. אי.סי.אל

- א. בחודש ינואר 2024, פרעה אי.סי.אל 145 מיליון דולר בגין אג"ח בהנפקה פרטית, בהתאם לתנאי האג"ח.
- ב. בחודש יוני 2024, 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 2024, 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. בחודש דצמבר 2024, פרעה אי.סי.אל 15 מיליון שקל (כ- 4 מיליון דולר) בגין אג"ח סדרה ז', בהתאם לתנאי האג"ח.
- ה. ההלוואה כוללת שלושה יעדי ביצוע בתחום הקיימות: (1) הפחתה שנתית של 4%-5% בפליטות ועקבות 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. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, אי.סי.אל עומדת ביעדי ביצועי הקיימות הרלוונטיים.
- ו. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, 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 עם חמישה גופים פיננסיים, הניתנות למשיכה לתקופות של עד שנתיים, בהיקף כולל של עד 310 מיליון דולר (מתוכם סך של 150 מיליון דולר לזמן קצר) אשר לא נוצלו (ליום 31 בדצמבר 2023 לחברה מסגרות אשראי עם שישה גופים פיננסיים בסך כולל של 360 מיליון דולר). 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 האריכה החברה את סך מסגרות האשראי הקיימות לתקופה של שנה עד שלוש שנים נוספות ממועד החתימה. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2025, 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 100 מיליון דולר. תקופת הסכם המסגרת הינה עד ליום 2 בדצמבר 2027.
2. לחברה הסכם מסגרת אשראי בסך 60 מיליון דולר, מסגרת האשראי ניתנת לניצול מלא בכפוף למחיר מניית אי.סי.אל מעל 3.25 דולר למניה. בחודש ינואר 2024 הוארכו תקופת הסכם המסגרת ותקופת ניצול יתרת המסגרת עד ליום 4 בינואר 2027.
3. לחברה הסכם מסגרת אשראי בסך 50 מיליון דולר עד ליום 12 בפברואר. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2025, האריכה החברה את תקופת הסכם המסגרת בשנה נוספת כאשר לבנק זכות להאריך את תקופת ההסכם בשנתיים נוספות. ניצול המסגרת הינו כפוף למחיר מניית אי.סי.אל מעל 3.2 דולר למניה.

2. אי.סי.אל

מנפיק:	קבוצת תאגידים בינלאומיים (1)
מועד נתינת מסגרת האשראי	אפריל 2023
מועד סיום של מסגרת האשראי	אפריל 2028
סכום מסגרת האשראי	1,550 מיליון דולר (1)
מסגרת האשראי שנוצלה	500 מיליון אירו
שיעור ריבית	עד 33% ניצול אשראי: יוריבור / SOFR + 0.69% מ - 33% ועד 66% ניצול אשראי: יוריבור / SOFR + 0.89% מ - 66% ניצול אשראי ומעלה: יוריבור / SOFR + 1.04%
סוג מטבע ההלוואה	הלוואות בדולר ובאירו
שיעבודים והגבלות	ראה סעיף ב.2 לעיל בדבר אמות מידה פיננסיות, מנגנון של Cross default וכן שיעבוד שלילי (2)
עמלת אי-ניצול	0.245%

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

ה. מסגרות אשראי (המשך)

2. איי.סי.אל (המשך)

(1) 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, אשר הייתה צפויה לפקוע בשנת 2025. בחודש אפריל 2024, מימשו כל המלווים את האופציה להארכת ההסכם בשנה אחת, עד חודש אפריל 2029.

(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 Tfs (Together for Sustainability) 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. בחברה ובחברות בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (100%) (להלן - חברות המטה)

א. ליום 31 בדצמבר 2024, לבטחון הלוואות בסך של כ-150 מיליון דולר (31 בדצמבר 2023 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 2023 כ-5.7% מהון מניות איי.סי.אל לטובת בנקים בינלאומיים) וכן הופקד מזומן כבטוחה בסך של כ-8 מיליון דולר (31 בדצמבר 2023 כ-8 מיליון דולר).

ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם לבטוחות במזומן והמניות המופקדות בבנקים, המחיר הקרוב הגבוה ביותר של מניית איי.סי.אל, לפיו תידרש הוספת בטחונות הוא 3.8 דולר (ליום 26 במרס 2025, 3.8 דולר), מחיר מניית איי.סי.אל ליום 31 בדצמבר 2024 הינו כ-4.93 דולר (ליום 26 במרס 2025, 5.75 דולר).

ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023 היה כ-5.01 דולר).

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

ג. להלן נתונים המוצגים בטבלה בקשר להתחייבויות המובטחות בשיעבודים:

בטוחות במזומן ליום 31.12.2023 (מיליון דולר)	בטוחות במזומן ליום 31.12.2024 (מיליון דולר)	בטוחות במניות ליום 31.12.2023 *** (מיליון מניות)	בטוחות במניות ליום 31.12.2024 *** (מיליון מניות)	יתרה ליום 31.12.2023 (מיליון דולר)	יתרה ליום 31.12.2024 (מיליון דולר)	
8	8	72.9 מניות איי.סי.אל	72.9 מניות איי.סי.אל	150	150	הלוואות מבנקים*
-	-	-	-	27	23	עסקאות נגזרים**
8	8	72.9 מניות איי.סי.אל	72.9 מניות איי.סי.אל	177	173	סך הכל

* לחברה ולחברות מטה הלוואות שהחברה צד להם מול מספר מוסדות פיננסים והפירוט בגינן ניתן בשורות אלו במצטבר. היתרה מהווה את יתרת קרן ההלוואות במצטבר.

** לחברה עסקאות נגזרים מול מספר מוסדות פיננסים והפירוט בגינן ניתן במצטבר. היתרה מהווה את יתרת ההתחייבויות של עסקאות הנגזרים הנמדדת לפי שווים ההונג.

*** שעבוד על ידי החברה וחברות המטה.

לאחר מועד הדוח, הופקדו מזומנים בסך של כ-2 מיליון דולר כבטוחות לטובת עסקאות נגזרים.

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

1. התחייבויות מובטחות בשעבודים ומגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות (המשך)
2. אי.סי.אל (המשך)

בגין הלוואות ואשראי שהתקבלו מבנקים, נטלה אי.סי.אל על עצמה התחייבויות שונות, בכלל זה, שעבוד שלילי, לפיו אי.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 אי.סי.אל להענקת הלוואות רק לחברות מאוחדות וכלולות, בהן היא מחזיקה לפחות 25% מכוח ההצבעה. בנוסף, התחייבה אי.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 2. לעיל.

ז. תנועה בהתחייבויות הנובעות מפעילות מימון

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
אשראי לזמן קצר, אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך*	אשראי לזמן קצר, אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך*	נגזרים פיננסיים	נגזרים פיננסיים
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
3,980	3,583	30	889
(13)	(1,446)	-	(1)
-	(1)	-	-
633	-	(12)	(156)
(1,067)	(156)	-	(714)
(25)	(12)	-	-
-	(171)	-	-
(8)	(630)	-	-
(8)	(8)	-	-
94	97	-	-
(6)	(64)	-	-
205	188	-	-
-	-	7	-
51	(53)	-	-
(60)	-	-	-
30	3,037	25	-

התחייבויות (נכס) ליום 1 בינואר
קבלת הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
פירעון הלוואות לזמן קצר, נטו מתקבולים
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 ליום 31 בדצמבר

* כולל ריבית לשלם

באור 15 - התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
15	23
88	105
311	355
97	94
17	21
180	215
104	84
812	897

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 19 מיליון דולר ו- 22 מיליון דולר לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023, 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
309	40	45	224
60	5	1	54
(6)	(5)	(1)	-
(60)	(1)	(30)	(29)
(10)	(3)	(2)	(5)
293	36	13	244

יתרה ליום 1 בינואר 2024
הפרשות שנוצרו במהלך השנה
הפרשות שבוטלו במהלך השנה
תשלומים במהלך השנה
הפרשי תרגום
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

פריטים עיקריים במסגרת "שיקום אתרים ופירוק מתקנים":

א. ספרד - בשנת 2018, אושרה תוכנית 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 2024, ההפרשה לסגירה ושיקום של אתר Sallent עומדת על סך של 65 מיליון דולר. ההערכה מבוססת על תחזית ארוכת טווח העולה על 49 שנים, 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. אי.סי.אל רותם - נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להערכת אי.סי.אל, סך ההפרשה לשיקום אתרי הכרייה ומצבורי הפסולת, עבור פעילות אי.סי.אל רותם, עומד על סך של 109 מיליון דולר. ההפרשה נמדדת על פי הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הנסמכים 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 זה, 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 2024, סך ההפרשה לטיפול בפסולת מתקופות עבר הינה בסך של 21 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 הטבות לעובדים:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
453	444
(66)	(56)
(653)	(605)
(266)	(217)

שווי הוגן של נכסי תוכנית הטבה מוגדרת
הטבות בגין פיטורין
התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

הרכב השווי ההוגן בגין נכסי תוכנית הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
138	119
38	31
176	150
240	194
13	76
253	270
24	24
453	444

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: תוכנית אחת בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, אשר מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת; תוכנית שנייה בגין עובדים, שלגביהם סעיף 14 אינו חל, אשר מטופלת כתוכנית 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 התוכנית.

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 תוכניות פנסיה מוגדרות לעת פרישה אשר בשליטת אי.סי.אל. ככלל, על פי תנאי תוכניות הפנסיה כאמור, זכאים העובדים לקבלת תשלומי פנסיה המבוססים, בין היתר, על מספר שנות שירותם (במקרים מסוימים – עד שיעור של 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 הבת 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	
2024	2023	2024	2023	2024	2023
מיליוני דולר					

יתרה ליום 1 בינואר

453 432 (653) (664) (200) (232)

הכנסה (הוצאה) שנוקפה לרווח והפסד

- - (13) (15) (13) (15)
21 20 (31) (31) (10) (11)
- - 1 (1) 1 (1)
(1) (6) 2 10 1 4

הוכר ברווח כולל אחר

- - 38 38 24 24
(5) 8 - - (5) 8
(6) 12 11 (15) 5 (3)

תנועות נוספות

(24) (19) 40 39 16 20
6 6 - - 6 6
444 453 (605) (653) (161) (200)

הטבות שהתקבלו (ששולמו)

הפקדות מעביד

יתרה ליום 31 בדצמבר

התשוואה בפועל על נכסי תוכניות הטבה מוגדרת, בשנת 2024, היא 16 מיליון דולר, בהשוואה ל- 28 מיליון דולר בשנת 2023.

ו. הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2024	2023	2022
%	%	%
5.2	4.9	4.7
3.6	3.6	3.9
2.5	2.6	2.8

שיעור ההיוון ליום 31 בדצמבר
שיעור גידול השכר העתידי
שיעור גידול בקצבה לפנסיה

ז. 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 2024			
10% קיטון	5% קיטון	5% גידול	10% גידול
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(7)	(3)	3	7
26	13	(13)	(26)
12	6	(6)	(12)

הנחות אקטואריות משמעותיות

גידול בשכר

שיעור היוון

לוחות תמותה(*)

(*) ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

באור 17 - הטבות לעובדים (המשך)

ח. השפעת התוכניות על תזרימי המזומנים העתידיים

הסכום שהוכר כהוצאה בגין תוכניות להפקדה מוגדרת בשנת 2024 הינו 39 מיליון דולר (בהשוואה לסך של 38 מיליון דולר בשנת 2023).

אומדן אי.סי.אל להפקדות הצפויות בשנת 2024 בתוכניות הטבה מוגדרת ממומנת הינה כ- 9 מיליון דולר.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, אומדן אי.סי.אל לאורך חיי התוכניות להטבה מוגדרת (לפי ממוצע משוקלל) הינו כ- 10 שנים, בהשוואה לממוצע משוקלל של כ- 11 שנים לשנת 2023.

ט. תוכנית תגמול ארוך טווח

בחברה

(1) ביום 28 בדצמבר 2021 הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ולשני עובדי החברה סך של 623,877 אופציות למניות אקוה. בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי בלתי תלוי שווי התוכנית הינה כ- 1.6 מיליון דולר. בשנים 2023 ו 2022 רשמה החברה בדוח רווח והפסד הוצאות בסכום לא מהותי. (מחיר המימוש ליום 31 בדצמבר 2024, NOK 95.5).

(2) ביום 3 מרס 2023, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ולשני עובדי החברה אופציות למניות NOAP בשווי שאינו מהותי. (מחיר המימוש ליום 31 בדצמבר 2024, NOK 65).

(3) לאחר מועד הדוח, ביום 5 מרס 2025, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ושלושה עובדים נוספים בחברה סך של 24,297 אופציות למניות פרודלים. בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי בלתי תלוי שווי התוכנית הינה כ- 1.4 מיליון דולר (מחיר המימוש ליום הענקיה כ- 159.8 דולר).

באי.סי.אל

(4) באסיפה הכללית של של בעלי המניות של אי.סי.אל, מיום 6 בחודש מרס 2025, אישרו בעלי מניות אי.סי.אל מענק הוני תלת- שנתי לשנים 2025-2027 למנכ"ל אי.סי.אל הנכנס וליו"ר הדירקטוריון של אי.סי.אל. המענק כולל כ- 4.3 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית לשנת 2024. סך ה-שווי ההוגן הכולל במועד ההענקיה הינו כ- 7 מיליון דולר. למידע נוסף, ראה באור 19.

(5) בימים 3 באפריל 2024 ו- 4 באפריל 2024, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל ודירקטוריון אי.סי.אל, בהתאמה, מענק הוני תלת-שנתי חדש לנושאי משרה ועובדים בכירים לשנים 2024-2026. המענק כולל כ- 12 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה. למידע נוסף, ראה באור 19.

(6) בחודש נובמבר 2021, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל והדירקטוריון שלה תוכנית תגמול לזמן ארוך במזומן (Cash LTI), לפיה מנהלים בכירים יזכו לתמריץ במזומן בשנת 2025, השווי ההוגן של המענק נכון למועד ההענקיה הוא כ- 37 מיליון דולר. המענק היה כפוף לעמידה ביעדים פיננסיים מסוימים לאורך שלוש השנים 2022-2024 והושפע משינוי במחיר המניה.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות

א. ערבויות

איי.סי.אל

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סך הערבויות שסיפקה איי.סי.אל הינו 151 מיליון דולר (31 בדצמבר 2023, 142 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 המינים (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 למערערות להגיש בקשה לתיקון כתב התביעה במספר נקודות וזאת עד ליום 10 במרס 2022. דיון קדם משפט בבית המשפט המחוזי (בפני כב' השופט אורן שורר) 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 (בנוסח 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 התקיימה בספטמבר 2024, במסגרתה נקבעו מועדים להגשת תצהירי עדות ראשית. מועדים אלו נדחו, וכעת נדרשים התובעים להגיש את תצהיריהם עד למאי 2025 והנתבעים עד לדצמבר 2025. ישיבת קדם משפט נוספת נקבעה לחודש יולי 2025.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב. תביעות (המשך)

1. החברה (המשך)

ב. בחודש מרס 2021, הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית ("הבקשה"), אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, נגדה, 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 המשמעויות 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 זיכיון ים המלח, התשכ"א-1961 ושהתנהלה בין הצדדים במסגרת בוררות.

לטענת המבקש נגרמו לכאורה לקבוצה נזקים על ידי המשיבים ובהתאם התבקש בית 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. ביום 9 באוקטובר 2024, דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה, וקבע כי על המבקש לשלם למשיבים חלק מהוצאותיהם. תם ונשלם.

ג. בהמשך לבקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד איי.סי.אל, החברה ואחרים (הרמוניזציה), ראה גם ביאור 18.ב.2.ה להלן, הצדדים ניהלו הליך גישור בפני כבוד שופט בית המשפט העליון (בדימוס) יורם דנציגר. ביום 7 לפברואר 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה בתובענה הייצוגית אשר הושג בחסות הליך הגישור. ביום 18 במאי 2024 אישר בית המשפט את הסדר הפשרה לדחיית התביעה כייצוגית. על פי הסדר הפשרה, לא נדרשה החברה בתשלום סכום מהותי. פסק הדין הפך לחלוט. תם ונשלם.

ד. ביום 30 ביולי 2024, הומצאה לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"ן"), בקשה לאישור תביעה נגזרת, שהוגשה לבית המשפט הכלכלי בחיפה, כנגד נושאי משרה בבז"ן בהווה ובעבר (ביניהם דירקטורים אשר כיהנו או מכהנים כנושאי משרה בחברה לישראל). לטענת המבקשים, הפרו נושאי המשרה האמורים את חובותיהם כלפי בז"ן, באופן שגרם לבז"ן ולחברות בנות שלה, להפר חוקים סביבתיים ולנזקים וכי עליהם לפצות את בז"ן וחברות הבנות שלה, וכן להשיב להן תגמולים מסוגים שונים שקיבלו מהן בסכום כולל המוערך על-ידי המבקשת כעולה על 150 מיליון ש"ח. החברה השלימה את מכירת מניות השליטה בבז"ן בספטמבר 2022, והחל מהמועד האמור לא מכהנים דירקטורים מטעם החברה בדירקטוריון בז"ן.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב. תביעות (המשך)

2. אי.סי.אל

(א) אקולוגיה

(1) בחודש יוני 2022, התגלתה זרימה בלתי צפויה של מי תמלחת מעל הקרקע בקצה מניפת צאליס, אשר לפי בדיקות ראשוניות של אי.סי.אל נגרמה ככל הנראה כתוצאה משילוב בין חלחול תמלחת מתעלת ההזנה של תחנת השאיבה P-9 של מפעלי ים המלח (להלן - P-9), ותנאי קרקע ייחודיים, אשר על פי הערכת אי.סי.אל, אינם חורגים מהמפרט התכנוני המאושר של P-9. בהתאם להוראת רשות הטבע והגנים, התקינה אי.סי.אל יריעות איטום במקטע באורך כ-2 ק"מ באזור מניפת צאליס, מתוך 15 ק"מ של תעלת ההזנה.

בעקבות התקרית, נערך הליך שימוע בנושא, במסגרתו המליץ מנהל המחוז של המשרד להגנת הסביבה לפתוח בחקירה על ידי המשטרה הירוקה. למיטב ידיעתה של אי.סי.אל, המשטרה הירוקה פתחה בחקירה אשר את תוצאותיה לא ניתנות להערכה. נכון למועד הדיווח, אי.סי.אל הגיעה להבנה עם המשרד להגנת הסביבה בנוגע ליישום דרישות התיקון הנותרות.

(2) בשנת 2017, הוכנס תיקון בחוק המים בישראל, לפיו הפקת מים מליחים מהסוג המופק על-ידי מפעלי ים המלח בקידוחי המים של אי.סי.אל מחויבת בתשלום דמי מים. בחודש אוקטובר 2021, בתגובה להשגת אי.סי.אל בקשר עם חיובים בגין מים שהופקו בשטח הזיכיון הודיעה רשות המים לאי.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 לאי.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 ואי.סי.אל. במסגרת העתירות מבקשות העותרות מבג"צ לקבוע כי חוות הדעת אינה נכונה ובהתאם יש לחייב את אי.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 אי.סי.אל בתשלום דמי המים לתקופה שבין השנים 2018-2020, אשר לטענת אחת מהעותרות עומד לכאורה על סך של כ-24 מיליון דולר. בחודש אוקטובר 2022, התקבלה החלטה לקיים דיון מאוחד לגבי שתי העתירות. בחודש מאי 2023 הוציא בית המשפט צו על תנאי, המורה למדינה לנמק מדוע לא תחויב אי.סי.אל בתשלום דמי מים עבור מים שהופקו בשטח הזיכיון. ביום 15 ביולי 2024, לאחר הגשת תשובת המדינה, התקיים שימוע שבו בית המשפט ביקש הבהרות בנוגע למספר נושאים, ובחודש נובמבר 2024, כל הצדדים הגישו את תשובתם. אי.סי.אל דוחה את האמור בעתירות ומאמינה כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not) שעמדתה תתקבל.

(3) 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. בעקבות תשובת רשות המים לערעור נקבע שימוע לחודש מרס 2025. אי.סי.אל ביצעה 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 החל משנת 2018. 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 (more likely than not) כי הערר שהגישה התנועה יידחה.

(4) 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 אי.סי.אל רותם 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 כמי שנחל 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.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ב. תביעות (המשך)

2. איי.סי.אל (המשך)

(א) אקולוגיה (המשך)

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. כמו כן, הוסדרה במסגרת ההסדר הדיוני ההעברה של כ-3 מיליון ש"ח מאיי.סי.אל לרט"ג, לשם מימון פעולות הצלה של עצי דקל בנאות צין ועקרבים שמבצעת רט"ג. איי.סי.אל דוחה את כלל הטענות האמורות. נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך ולאור העדר תקדימים של מקרים כאלה בישראל, לרבות היבטי הביטוח הנוגעים לכך, ועל רקע העברת הסכסוך להליך של גישור, קיים קושי בהערכת תוצאותיו. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

(5) 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 איי.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 איי.סי.אל את התנגדותה לעתירה. נוכח העדר תקדימים של מקרים כאלה בישראל, קיים קושי בהערכת תוצאות ההליך. לא נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים.

(6) 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 איי.סי.אל רותם ופריקלאס ים המלח בע"מ (להלן - המשיבות). על-פי הבקשה, המשיבות גרמו, לכאורה, למפגעים סביבתיים קיצוניים, חמורים ומתמשכים של זיהום אקוויפר מי תהום "חברות 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). בחודש אפריל 2022, דחה בית המשפט המחוזי בבאר שבע את הבקשה על הסף מחמת התיישנות וזכויות קניין. בחודש אוקטובר 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.

עם התחדשות ההליכים בבית המשפט המחוזי, התובעים הגישו בקשה לסעד ביניים בנוגע לשיקום נחל בוקק. בית המשפט הורה למדינה להשיב לבקשה זו. בחודש ספטמבר 2024, הגישה המדינה את תשובתה לבקשות לסעדים זמניים, אשר לפיה, יש להבחין בין שאלת האחריות לבין שאלת אופן ביצוע הסעדים לגיבוש פתרונות השיקום, כאשר האחרונה אינה מצויה בתחום סמכותו של בית המשפט כי אם בידי הגורמים המוסמכים במדינה. בנוגע לשאלת האחריות, המדינה תומכת בעמדת התובעים.

בנוסף, בחודש ספטמבר 2024, הצדדים הגיעו להסדר דיוני אשר על פיו הצדדים ייצרו מנגנון מוסכם לשיפור זרימת המים בשמורה. כמו כן, נקבע כי דיוני ההוכחות יתקיימו מחודש מאי ועד חודש יולי 2025. כיוון 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.

(7) 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 הנתען, לאוכלוסיית מפרץ חיפה. היקף התביעה כ-13.4 מיליארד ש"ח (כ-4.2 מיליארד דולר). דיוני הוכחות התקיימו במהלך המחצית 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.

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 באמצעות 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-15 מיליון מ"ק בשנה. תהליך ייצור חומר הגלם מחייב שמירה על נפח התמיסות בבריכה 5. אי-הצלחה בשמירה על נפח תמיסות קבוע בבריכה עלול לגרום להקטנת כושר הייצור.

בנוסף, עלייה במפלס 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, התאפשר באמצעות פרויקט משותף של החברה הממשלתית להגנות ים המלח (חל"י) ומי"ה (אשר מימנה 39.5% מעלות הפרויקט) לבניית 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 אשר בוצעו על ידי החברה הממשלתית לשימור ים המלח בע"מ, עומדות לקראת סיום.

החל משנת 2022, נשמר נפח התמיסות בבריכה 5 בדרך של פרויקט קציר המלח ("פתרון הקבע"), אשר תוכניתו אושרה על-ידי הוועדה לתשתיות לאומיות וממשלת ישראל, הכוללת את הקמת תחנת השאיבה P-9. נכון למועד הדיווח, מפלס המים בבריכה 5 אינו עולה על הגובה מירבי.

פתרון הקבע לעליית מפלס המים בבריכה 5 נקבע במסגרת הסכם עם ממשלת ישראל משנת 2012, ותפקידו לספק פתרון לפחות עד תום תקופת הזיכיון הנוכחי בשנת 2030. מטרת ההסכם כאמור הייתה, לייצב את מפלס המים 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, כתוצאה מדרישות תכנון חריגות או החלטה שיפוטית, וזאת מבלי שאי.סי.אל הפרה את חובותיה, תהיה איי.סי.אל רשאית לבקש להעלות את המפלס.

איי.סי.אל ומדינת ישראל נושאות ב-80% וב-20% מעלות פתרון הקבע, בהתאמה, אולם חלקה של המדינה לא יעלה על 1.4 מיליארד ש"ח.

(ג) 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 חברת-הבת מפעלי ים המלח בע"מ, בהתאם לחוק זיכיון ים המלח, תשכ"א-1961, אשר נדונה ויושבה בדרך של 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 ולשלם פיצויים בסך של כ-133 מיליון ש"ח (כ-40 מיליון דולר) ופיצוי נוסף, לטובת חברי הקבוצה שהינם בעלי מניות בחברה לישראל פיצוי נוסף בסך של 57 מיליון ש"ח (כ-17 מיליון דולר), נכון ליום 27 במאי 2014. בחודש אוקטובר 2024, דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה כאמור, לרבות את טענת המבקש להטעיה בדיווחי איי.סי.אל וקבע כי לא נגרם כל נזק, וכן שטענות הבקשה התיישנו. עוד קבע בית המשפט כי על התובע לשלם למשיבים חלק מהוצאותיהם, בנימוק שלאחר בירור הבקשה הסתבר כי אין לה בסיס ושהקשיים בה מרובים.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

- ב. תביעות (המשך)
2. איי.סי.אל (המשך)
- (ד) בקשר עם פרויקט ההרמוניזציה (הקמת מערכת ERP גלובלית אחת), אשר הופסק בשנת 2016 בהחלטת דירקטוריון איי.סי.אל, בחודש דצמבר 2018, הגישה איי.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 לאיי.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 איי.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 איי.סי.אל לבית המשפט כתב הגנה ביחס לתביעה שכנגד במסגרתו דחתה איי.סי.אל את כל טענות IBM. בחודש ינואר 2021 הגישה IBM בקשה לסילוק על הסף כולל מחיקת הסעדים הנתבעים על ידי איי.סי.אל הנובעים מביטול ההסכם בין הצדדים, אשר נדחה על ידי בית המשפט בחודש מרס 2022. בחודש אוגוסט 2021, הגישה איי.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. בחודש מרס 2022, בית המשפט דחה את הבקשה. בחודש ספטמבר 2024, נערך שימוע קדם-משפט מסכם בו הוחלט, בין היתר, למנות מומחה מטעם בית המשפט. לאחר מועד הדוח, בחודש פברואר 2025, הודיע בית המשפט כי הוא שוקל למנות מומחה מטעמו וקבע שעל הצדדים להגיש תצהיר משותף עד לחודש מרס 2025, אשר יכלול את תשובת המומחה לרשימת השאלות המוסכמות. לאחר מועד הדוח, ביום 6 במרס 2025, הודיעו הצדדים לבית המשפט כי הסכימו להיכנס להליך גישור בניסיון ליישוב המחלוקת ביניהם. בהתחשב במורכבות הטענות ועל רקע המעבר להליך גישור, ישנו קושי להעריך את התוצאות. יחד עם זאת, להערכת איי.סי.אל, סביר יותר מאשר לא (more likely than not) כי טענות IBM בתביעתה שכנגד תדחינה. לאחר מועד הדוח, ביום 6 במרס 2025, הצדדים הודיעו לבית המשפט כי הם הסכימו להיכנס לתהליך גישור בניסיון ליישב את המחלוקת ביניהם.
- (ה) בחודש דצמבר 2018, הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד איי.סי.אל, החברה לישראל בע"מ ונושאי משרה באיי.סי.אל, לרבות דירקטורים שניהנו באיי.סי.אל במועדים הנקובים בבקשה, ביחס לאופן ניהול וסיום פרויקט המחשוב (ההרמוניזציה). לפי הנתען בבקשה, איי.סי.אל לא דיווחה כנדרש, על התפתחויות שליליות שאירעו במספר מועדים במהלך פרויקט המחשוב אשר כישלונם הסב לאיי.סי.אל נזקים כלכליים עצומים.
- בחודש פברואר 2024, בעקבות הליך גישור, חתמו הצדדים על הסכם פשרה, בסכום שאינו מהותי, המכוסה במלואו במסגרת הביטוח. הסכם הפשרה אושר על ידי בית המשפט המחוזי ובחודש יולי 2024, קיבל תוקף של פסק דין.
- (ו) בחודש יולי 2018, הוגשה בקשה בבית המשפט המחוזי – מרכז לאישור תובענה כייצוגית כנגד איי.סי.אל בטענה כי איי.סי.אל ניצלה, לכאורה, את מעמדה המונופוליסטי לגביית מחירים מופרזים ובלתי-הוגנים מצרכנים בישראל עבור מוצרים מסוג "דשן זרחתי מוצק" בין השנים 2011 ו-2018, בניגוד להוראות חוק ההגבלים העסקיים, וכן רווחים לא הוגנים על חשבון התובע והקבוצה המיוצגת. הקבוצה המיוצגת כוללת את כל הצרכנים אשר רכשו, במישרין או בעקיפין, מוצרים מסוג דשן זרחתי מוצק מתוצרת הנתבעות, או תוצרת חקלאית אשר דושנה בדשן זרחתי מוצק או מוצרי מזון הכוללים תוצרת חקלאית כאמור, בין השנים 2011-2018 (להלן – "הקבוצה המיוצגת").
- בהתאם לכתב התביעה, התובע מבקש, בין היתר, כי בית המשפט יפסוק לטובתו ולטובת הקבוצה המיוצגת פיצוי עבור הנזקים שנגרמו להם לכאורה, בסכום כולל של כ-17 מיליון דולר. בחודש ינואר 2024, הצדדים חתמו על הסכם פשרה בסכום שאינו מהותי, ובחודש פברואר 2024, הוגש ההסכם לבית המשפט המחוזי לאישור. בחודש מאי 2024, בית המשפט אישר את הסכם הפשרה ונתן לו תוקף של פסק דין.
- (ז) מעבר להתחייבויות התלויות, כאמור לעיל, נכון למועד פרסום הדוח של איי.סי.אל, תלויות ועומדות כנגד איי.סי.אל התחייבויות בנושא הגנת הסביבה ותביעות משפטיות בסכומים לא מהותיים. כמו כן, יצוין כי בגין חלק מהתביעות האמורות לעיל, קיים כיסוי ביטוחי. להערכת איי.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 הכולל הוראת פטור 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 2024, חודשה 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 21-101 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול ולתקנות ההקלות ובהתאם למדיניות התגמול שהייתה תקפה באותה העת. לאחר מועד הדוח, ביום 3 במרס 2025 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 21-101 של הרשות לניירות ערך בנושא מדיניות תגמול ולתקנות ההקלות. פוליסות הביטוח הינן לתקופה של 12 חודשים, ובכללן פוליסה 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, במצטבר, תעמוד על סכום הנמוך מסכום פרמיית הביטוח ששילמה החברה בשנה שעברה. (חלקה של החברה בתשלום פרמיית הביטוח ברובד המשותף עם אי.סי.אל יהיה, 20% וזאת בהתבסס על הערכת המבטחים). ההשתתפות העצמית לחברה בגין תביעות כנגד דירקטורים ונושאי משרה נקבעה בהתאם לעילת התביעה ומקום הגשתה. פוליסות הביטוח כוללות סייגים כמקובל בפוליסות ביטוח דומות.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

- ג. **התקשרויות (המשך)**
2. **איי.סי.אל**
- (א) מספר חברות בנות בקבוצת איי.סי.אל התקשרו עם ספקים לרכישת חומרי גלם וגז טבעי, במהלך העסקים הרגיל לתקופות שונות המסתיימות בשנת 2038. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, סך היקף ההתקשרויות כאמור הינו כ- 2 מיליארד דולר. סכום זה כולל חלק מההתקשרויות המפורטות להלן.
- (ב) מספר חברות בנות בקבוצת איי.סי.אל התקשרו עם ספקים לרכישת רכוש קבוע. נכון ליום 31 בדצמבר 2024, התקשרויות להשקעות הוניות של חברות הבת של איי.סי.אל עומדות על סך של כ- 708 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 באתרי איי.סי.אל איבריה, בעיקר על ידי עיבוד החומר ופינויו לים באמצעות מסוע (Collector). בשנת 2021, חתמה איי.סי.אל עם רשות המים בקטלוניה על הסכם להקמה והפעלה של ה-Collector. רכיבי ההסכם העיקריים כוללים, בין היתר, הנחיות בדבר אופן ניהול הפרויקט, היבטי מימון הקשורים לפרויקט, עלויות הפרויקט וקביעת מנגנון תחזוקה תפעולית, לרבות עלויות שימוש. בהתאם להסכם האמור וחוק המים הספרדי, הוסכם כי איי.סי.אל איבריה תיטול על עצמה עד 90% מעלות הפרויקט (בסך של כ-110 מיליון דולר), אשר תשולם לאורך תקופות ההקמה והתפעול. עבודות ההקמה, אשר מתבצעות כעת, צפויות להימשך עד תחילת שנת 2027, ותקופת ההפעלה צפויה להתפרס על פני תקופה של 25 שנים.
- (ד) בשנת 2017 התקשרה איי.סי.אל בהסכם לאספקת גז עם אנרג'יאן ישראל בע"מ (להלן - אנרג'יאן), המחזיקה ברישיון לפיתוח מאגרי הגז "כריש" ו"תנין" (להלן - GSPA) מול חופי ישראל. על-פי ההסכם, אנרג'יאן תספק לאיי.סי.אל גז טבעי (NG) בכמות של עד 13 BCM, בשווי של כ-2 מיליארד דולר, לאורך תקופה של 15 שנים, החל ממועד ההפעלה המסחרית של מאגר "כריש", אשר החלה בחודש אפריל 2023, לאחר עיכובים ממושכים. הגז הטבעי מנוצל להפעלת המתקנים ותחנות הכוח של איי.סי.אל בישראל.
- (ה) בשנת 2020, התקשרה איי.סי.אל בהסכם שכירות ארוך טווח עם צד ג', לפיו איי.סי.אל 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 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 אשר לבעל 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) של מדינת ישראל, 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 הסכמה מראש של הממשלה, למעט אם ניתן להפחית במלואן לצרכי מס טרם תום תקופת הזיכיון. עם זאת, הסכמתה של הממשלה לכל השקעת יסוד, העשויה להיות הכרחית להפעלתם התקינה של המפעלים, לא תעוכב או תדחה באופן בלתי סביר. בשנת 2020 נחתם הסכם בין איי.סי.אל לבין הממשלה לצורך יישום סעיף 24(ב). במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, אופן בחינת השקעות חדשות ותהליך ההסכמה עליהן. ההסכם קובע את התחייבות איי.סי.אל להשקעות ברכוש קבוע, כולל שימור הקיים, תשתיות ותחזוקה שוטפת של המתקנים בשטח הזיכיון (לתקופה המתחילה בשנת 2026) ואת התחייבות איי.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 איי.סי.אל כיום. איי.סי.אל מקיימת מגעים עם הממשלה בהתאם להסכם העבודה ומקבלת אישורי השקעה לפי הצורך.

בשנת 2015, מינה שר האוצר של ישראל צוות במטרה לקבוע את "פעולות הממשלה הנדרשות לקראת תום תקופת הזיכיון". הערות הציבור בנוגע 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 של ישראל 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 (להלן "דוח נווה"). מאחר ומדובר בדוח הכולל עקרונות מנחים והמלצה להקמת צוותי משנה ליישום עקרונות אלו, אין ביכולת איי.סי.אל להעריך, בשלב זה, מה תהיינה ההשלכות המעשיות, 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 לאמוד, 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, בחינה זו טרם הושלמה.

ביום 16 בספטמבר 2024, פורסמה להערות הציבור טיוטת דוח מטעם החשב הכללי בישראל בנוגע להעברת הזיכיון הקיים של איי.סי.אל בשנת 2023 והענקת זיכיון חדש בשנת 2030. טיוטת הדוח אינה מסמך מחייב ומסקנותיה עשויות להשתנות בעקבות הערות הציבור, לרבות הערות שהוגשו על ידי איי.סי.אל, וקבלת מידע נוסף.

טיוטת הדוח ממליצה לשמר את משטר התשלומים הקיים, המורכב משלושה מקורות הכנסה מתמשכים עבור המדינה: תגמולים, מס חברות והיטל רווחי יתר. הטיטה מציעה שחלקה השנתי של המדינה יעמוד על כ-50% על בסיס ממוצע רב-שנתי.

בהתאם לטיוטת הדוח, המכרז עשוי לכלול מחיר מינימום, כפי שהומלץ בדוח נווה, אשר ייקח בחשבון את זכות הסירוב הראשונה של איי.סי.אל בהתאם לסעיף 25 של שטר הזיכיון. מחיר המינימום אינו מוגדר בטיטה. הטיטה ממליצה גם כי הזיכיון החדש יוענק לתקופה של למעלה מ-25 שנים.

בנוסף, הטיטה כוללת שיקולים סביבתיים בגיבוש הקווים המנחים של הזיכיון החדש, לרבות הגבלת שטח הזיכיון וטיפול בדרישות תשתית, לרבות פירוט מאמצי שיקום הנדרשים בגין שיקולים סביבתיים ארוכי-טווח. על מנת לעודד שימוש יעיל במשאבים, הטיטה מציעה להטיל עלויות וחובות רגולטוריות נוספות על בעל הזיכיון העתידי, כגון תשלום עבור מחצבות ומי תהום. בנוסף, מציעה הטיטה כי הגדרת המונח "משאב טבע" תורחב כך שהיא תכלול מינרלים נוספים שעשוי כי ניתן יהיה להפיק מים המלח בעתיד.

בחודש נובמבר 2024, איי.סי.אל הגישה את הערותיה כחלק מההליך הציבורי.

באור 18 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות

1. מפעלי ים המלח בע"מ (להלן - מי"ה) (המשך)

לאחר מועד הדוח, ביום 11 במרס 2025, פרסם מבקר המדינה דוח ביקורת לגבי פיקוח הגורמים המאסדרים של המדינה על ההיבטים הרגולטוריים והאכיפתיים של זיכיון ים המלח, בתחומים של סביבה ומקרקעין (להלן - הדוח). הדוח כולל ממצאים המצביעים על ליקויים רגולטוריים בפיקוח של רשויות המדינה על זיכיון ים המלח. הדוח לא ביקר את מי"ה באופן ישיר והבהיר כי אין בממצאי הדוח כדי להטיל דופי בפועלה של מי"ה למען פיתוח אזור הנגב והמדינה. הדוח מדגיש כי בכוונתו להנחות את מקבלי ההחלטות במטרה לעצב את הסדר הזיכיון העתידי לקראת סיום הזיכיון הנוכחי בשנת 2030. אי.סי.אל לומדת בימים אלה את פרטי הדוח.

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 זכיון אחר.

תמלוגים

תמורת הזיכיון משלמת מי"ה תמלוגים למדינת ישראל, המחושבים 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 (חומר הגלם העיקרי בייצור אשלג) המשמש לייצור מגנזיום.

2. רותם אמפרט ישראל בע"מ (להלן - רותם ישראל)

אי.סי.אל רותם כורה פוספט בנגב שבישראל למעלה משישים שנה. הכרייה מתבצעת על פי זיכיון לכריית פוספטים, המוענק לפי הצורך על ידי משרד האנרגיה של ישראל מכוח פקודת המכרות, באמצעות המפקח על המכרות, וכן על פי הרשאות כרייה המונפקות על ידי רשות מקרקעי ישראל (להלן - הרשות). הזיכיון מתייחס למחצבות (של סלע פוספט), ואילו ההרשאות מתייחסות לשימוש בקרקע כשטחי כרייה פעילים.

זיכיון ורישיונות כרייה:

ביום 29 בדצמבר 2024, קיבלה אי.סי.אל רותם זיכיון כרייה חדש הכולל את שדות רותם כולל חתרורים, שדה צפיר (אורון-צין) ואורון-צפון, לתקופה של 20 שנים, החל מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 31 בדצמבר 2044, וכל עוד ניתן לבצע בשטח כרייה על בסיס מסחרי, בהמשך להליך תחרותי שנערך על ידי משרד האנרגיה והתשתיות הישראלי. הזיכיון החדש החליף את זיכיון הכרייה הקיים של אי.סי.אל רותם, אשר היה בתוקף עד סוף שנת 2024. בדומה לזיכיון הקודם, אי.סי.אל התחייבה, בין היתר, להבטיח כי רותם תעמוד בהתחייבויותיה הקיימות לשיקום אתרי הכרייה ואתרי המפעלים שלה בהתאם לדרישות המפורטות בזיכיון החדש, וזאת בנוסף לערבות בנקאית שהונפקה על ידי אי.סי.אל רותם בסך של כ-16 מיליון דולר.

לאחרונה הוגשה עתירה לבית המשפט העליון בנוגע לזיכיון החדש כנגד ההליך התחרותי ותעודת הגילוי שהונפקה לאי.סי.אל בקשר עם הליך זה. לצד העתירה הוגשה לבית המשפט העליון בקשה מקדמית לצו ביניים להקפאת הענקת הזיכיון לאי.סי.אל רותם עד להחלטתו הסופית של בית המשפט העליון. בית המשפט העליון דחה את הבקשה המקדמית בטענה כי אין בסיס להוצאת צו ביניים. דיון בעניין העתירה נקבע לחודש מאי 2025.

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות (המשך)

2. רותם אמפרט ישראל בע"מ (להלן – רותם ישראל) (המשך)

הסכמי חכירה:

נכון למועד הדיווח, לאיי.סי.אל רותם הסכם חכירה אחד אשר בתוקף עד לשנת 2041, וכן שני הסכמי חכירה נוספים, האחד לשטח מפעל צין אשר פקע בשנת 2024, ואשר איי.סי.אל פועלת לחידושו מול רשות מקרקעי ישראל – מחוז דרום, והשני לשטח מפעל אורון, אשר פג בשנת 2017. בנוגע למפעל אורון, לאיי.סי.אל סיכום עקרוני עם רשות מקרקעי ישראל - מרחב דרום בדבר ההנפקה הצפויה של הסכם חכירה עד סוף שנת 2025. בעקבות קבלת הזיכיון החדש, איי.סי.אל צופה כי הסכמי החכירה המיוחדים יונפקו לתקופה התואמת את הזיכיון החדש.

תמלוגי כרייה:

בהתאם לתנאי הזיכיון, איי.סי.אל רותם 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 רכיבי התמלוגים.

ייעודי קרקע:

פעולות הכרייה והחציבה טעונות אישור ייעוד לשטח על פי תוכנית לפי חוק התכנון והבנייה, תשכ"ה-1965. תוכניות אלו מתעדכנות, לפי הצורך. נכון למועד הדיווח ישנן מספר בקשות המצויות בשלבים שונים של דיון וממתינות לבחינה של רשויות התכנון.

אזור צין-אורון - בשנת 2016, אישרה הוועדה המחוזית לתכנון ובנייה של מחוז דרום תכנית מתאר מפורטת לכריית פוספטים באזור צין-אורון. (להלן – התוכנית). התוכנית, המכסה שטח של כ- 350 קמ"ר, תאפשר את המשך כרייה של הפוספט המצוי בבקעת צין ובבקעת אורון לתקופה של 25 שנים או עד למיצוי חומר הגלם, לפי המוקדם, עם אפשרות להארכה (בסמכות הוועדה המחוזית לתכנון ולבנייה). בנוסף, במסגרת התוכנית, איי.סי.אל נמצאת בשלבים האחרונים של אישור תוכנית כרייה ייעודית לאזור אורון צפון, הכוללת שטח של 0.3 קמ"ר.

זרבות סלע הפוספט של איי.סי.אל רותם - איי.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).

בשנת 2018 הוגש על ידי שר הבריאות ערר כנגד האישור כאמור, הדורש לקיים את המלצת משרד הבריאות לביצוע תסקיר בדבר השפעה על הבריאות בכל אתר הכלול בתמ"א 14ב. במסגרת דיון בקבינט הדיור בנושא הערר, הוחלט בהסכמת משרדי הבריאות, הכלכלה והאנרגיה לבטל את הערר ולאשר את תמ"א 14ב, אשר לאחר מכן פורסמה באופן רשמי. בנוסף, הוחלט על הקמת צוות עם נציגות משרדי האוצר, הבריאות, התחבורה, הגנת הסביבה והאנרגיה (להלן - הצוות הבין-משרדי), אשר יציג לקבינט הדיור דוח שיכלול היבטים בריאותיים בקשר עם תמ"א 14ב.

בשנים 2018 ו-2019 הוגשו עתירות לבית המשפט העליון (להלן - בג"צ) על-ידי עיריית ערד ועל-ידי תושבי הפזורה הבדואית בבקעת ערד כנגד המועצה הארצית, ממשלת ישראל, ואיי.סי.אל רותם, אשר כללה בקשה לביטול אישור תמ"א 14ב 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 14ב, 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, לשלב את עיקרי המתווה המוסכם בהוראות תמ"א 14ב.

בתום שנת 2021, קבינט הדיור של ממשלת ישראל אישר מחדש את תמ"א 14ב 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.

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות (המשך)

2. רותם אמפרט ישראל בע"מ (להלן – רותם ישראל) (המשך)

איי.סי.אל קיימה דיונים רבים והגישה מספר רב של פניות בכתב לרגולטורים הרלוונטיים על מנת לקדם את הדיון בנוגע לתמ"א המפורטת לשדה בריר. לאחר מועד הדוח, ביום 24 בפברואר 2025, פנתה איי.סי.אל לממשלת ישראל ולמועצה הארצית לתכנון ובנייה בבקשה מקדימה, טרם הגשת עתירה, בדרישה לקדם ללא דיחוי את התמ"א המפורטת לשדה בריר. בקשה זו הוגשה בשל כשלון הממשלה בקידום התוכנית כפי שהוצגה על ידה לבית המשפט העליון, חרף דחיית כל העתירות נגד קידום תמ"א זו, שנתמכה על ידי הממשלה באמצעות משרדיה הרלוונטיים, על ידי בית המשפט העליון.

בהתאם להערכת איי.סי.אל, אורך החיים המוערך של רזרבות סלע הפוספט של איי.סי.אל רותם, בשטחי הכרייה הקיימים, ואשר מתאימות למוצרים המיוחדים שלה, הינו מוגבל. איי.סי.אל פועלת לקידום חלופות מתאימות להשגת מקורות נוספים אשר יבטיחו את פעילות הפוספט העתידית באיי.סי.אל רותם. כחלק ממאמצים אלו, איי.סי.אל ממשיכה לקדם מספר פרויקטים לפיתוח, בשלבי הרצה (פיילוטים), אשר חלקם צלחו, להתאמת השימוש בסוגים שונים של סלע פוספט למוצרי איי.סי.אל, כחלק מהמאמץ לניצול והגדלה של רזרבות הפוספט הקיימות. בנוסף, איי.סי.אל פועלת לקידום כרייה עתידית של סלע פוספט באזורים אחרים, בכפוף להיתרים ואישורים.

איי.סי.אל מעריכה כי סביר יותר מאשר לא (more likely than not) כי יעלה בידה להמשיך את פעילות הפוספט באיי.סי.אל רותם באמצעות השגת מקורות נוספים בתוך פרק זמן שאינו צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאות איי.סי.אל. אף על פי כן, אין ודאות בנוגע להיקף משאבי סלע הפוספט העתידיים באזורים אחרים, או בנוגע להצלחת איי.סי.אל בהשגת האישורים וההיתרים הנדרשים עבורם, וכן, אף אם יוענקו, בנוגע למועד שבו יתקבלו. כמו כן, אין ודאות כי הפרויקטים לפיתוח בשלבי הרצה יצליחו להשמיש ולהגדיל את עתודות הפוספט הקיימות, או שפרויקטים יהיו בעלי כדאיות כלכלית. אי הצלחה בהשגת המשאבים, או עיכוב משמעותי בקבלתם, עלולים להוביל להפסקת הייצור ברותם, וכתוצאה מכך, להשפיע באופן מהותי על עסקי איי.סי.אל, מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

רגולציה אחרת

- **היתר פליטה** - בחודש ינואר 2024 הוענק היתר פליטה חדש לאיי.סי.אל רותם על-פי חוק אוויר נקי של ישראל (להלן - החוק), אשר בתוקף חדש עד ינואר 2031. איי.סי.אל מנהלת דיונים עם המשרד 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 (להלן - תוכנית 2021). עקב אי-בהירותן של ההנחיות הנוגעות לחישוב אגרות היתר הבנייה. בחודש אוגוסט 2023, חתמה איי.סי.אל על הסכם פשרה עם המועצה האזורית תמר, אשר לא השפיע מהותית על תוצאותיה הכספיות של איי.סי.אל.
- בנוגע לבריכות פסולת הפוספו-גבס, במסגרת תוכנית 2021, ניתן היתר להשתמש בבריכה מס' 5, הפועלת מאז שנת 2018, עד לסוף תקופת פעילותה הצפויה בשנת 2026. הוועדה המחוזית לתכנון ובנייה (להלן - הוועדה) אישרה הגשת תוכנית לשימוש חוזר לבריכה 4, בכפוף לתנאים מסוימים, כחלופה לבריכה 5 לאחר סיום תקופת פעילותה. עם זאת, הוגשו התנגדויות מצד מספר רשויות ישראליות ואחרים. לאחר מועד הדוח, בחודש ינואר 2025, הוועדה קיימה דיון בו ביקשה לקבל מידע נוסף, לרבות מאיי.סי.אל, לפני שתמשיך בדיוניה. איי.סי.אל מאמינה שיותר סביר מאשר לא (more likely than not) שיימצא פתרון לטיפול בפסולת הפוספו-גבס בעתיד.

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות (המשך)

3. איי.סי.אל איבריה - חברה בת של איי.סי.אל בספרד

איי.סי.אל איבריה הוענקו זכויות כרייה המבוססות על חקיקת ממשלת ספרד משנת 1973 ותקנות נלוות לחקיקה זו. בהתאם לתקנות כרייה מיוחדות, איי.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.

איי.סי.אל איבריה מפעילה אתר לייצור אשלג בסוריה (Suria) המצריך, בין היתר, רישיון כרייה סביבתי ורישיון עירוני. עד לשנת 2020, איי.סי.אל איבריה הפעילה שני אתרי ייצור אשלג בסוריה ובסליינט, אך כחלק מתוכנית התייעלות, איי.סי.אל איחדה את פעילויותיה לאתר אחד באמצעות הרחבת אתר הייצור בסוריה והפסקת ייצור האשלג באתר בסליינט.

איי.סי.אל איבריה מחזיקה ברישיון עירוני לאתר בסוריה, כמו גם ברישיון כרייה סביבתי העומד בתקנות הגנת הסביבה בספרד (Autorizacio Substantive). בשנת 2021, הוענקו רישיון כרייה סביבתי מעודכן והערכת השפעות סביבתיות, וכן רישיונות עירוניים חדשים, המתירים ייצור בהיקפים גדולים יותר וכן הרחבת תכולת המערום של הר המלח בסוריה.

בשנת 2022, שונתה תוכנית המתאר העירונית כך שניתן יהיה להגדיל את תכולת המערום בהיקף של עשרה מיליון טון מלח ובכך לאפשר את עירום המלח בשנים הבאות עד ליישום פתרון הפינוי החדש. למידע נוסף, ראו ביאור 18(א)(3) לעיל. תוכנית השיקום לאתר סוריה, הכוללת תוכנית להתמודדות עם מערומי המלח ופירוק המתקנים, מתוכננת להימשך עד לשנת 2095.

בחודש יולי 2024, אושרה תוכנית הפיתוח העירונית המאפשרת הגשת בקשה לרישיון עבודה. ביום 2 בדצמבר 2024, פורסם סקר השלכות סביבתיות (EiA) להערכת הציבור והוא עדיין בעיצומו. אישור סופי לסקר ההשלכות הסביבתיות צפוי להינתן במחצית הראשונה של שנת 2025.

4. בריטניה

א. איי.סי.אל Boulby, חברה בת בבריטניה, מחזיקה בחכירות כרייה ורישיונות, על פני הקרקע ובים, 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 הבטיחה את חידושם של שלושה הסכמי חכירה קיימים.

ב. חידושם של שמונה מהסכמי החכירה הנותנים הופנה לבית המשפט הגבוה לצדק בלונדון לקבלת החלטה בדבר מנגנון החישוב. איי.סי.אל מעריכה כי ההליכים יסתיימו עד סוף שנת 2025. הסכמי חכירה אלו לצד שתי חכירות נוספות, שחידושם עוד מצוי במשא ומתן, צפויים לפעול על פי תנאי החכירות הקודמות. מבחינה היסטורית, חידוש חוזי החכירות לא היה תהליך בעייתי ולהערכת ואיי.סי.אל Boulby כל חוזי חכירת הקרקע והמינרלים יחודשו כנדרש, וצופה כי כל האישורים וההיתרים הממשלתיים הדרושים לניצול כל מקורות המינרלים אליהם היא מכוונת, יושגו.

בשנת 2022, העניקו רשויות התכנון הלאומיות של North York Moor (להלן - NYMNPA) אישור תכנון להפקת פוליהליט (Polyhalite) ומלח עד 2048. על מנת לעמוד בדרישות, על איי.סי.אל Boulby לספק תוכניות ניהול לאישור NYMNPA. נכון לתאריך הדיווח, כל התוכניות הנדרשות הושלמו ואושרו. באשר לתמלוגי הכרייה, איי.סי.אל Boulby משלמת תמלוגים בשיעור של 2.1%, סך התמלוגים בשנת 2024 היו כ-2.2 מיליון דולר.

ג. חברה בת בבריטניה ממגזר פתרונות צמיחה (להלן - אווריס לימיטד), מחזיקה מכרות אדמת כבול בבריטניה (Creca, Nutberry ו-Douglas Water). כבול משמש כרכיב בייצור מצעי גידול מקצועיים. היתרי ההפקה עבור Creca ניתנו עד לסוף שנת 2051 והאתר פעיל כעת. עם זאת, פעילות הכרייה ב-Douglas Water ו-Nutberry הופסקה בשנת 2024, לאחר פקיעת אישורי הכרייה שלהם ופעולות השיקום באתרים אלה החלו.

באור 18- התחייבויות תלויות, התקשרויות וזיכיונות (המשך)

ד. זיכיונות (המשך)

5. YPH - סין

זיכיונות כרייה

YPH, חברה-בת של איי.סי.אל בסין, המוחזקת בחלקים שווים על-ידי איי.סי.אל ו-Yunnan Yuntianhua Corporation Ltd. (להלן – YYTH), מחזיקה ברישיון לכריית פוספט אשר הונפק בשנת 2015 על-ידי מחלקת קרקע ומשאבים של מחוז יונאן שבסין עבור מכרה הייקו (להלן – הייקו) והינו בתוקף עד לחודש ינואר 2043.

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 לכוות סלע פוספט בכמות של עד שני מיליון טון, בשטח מסוים שגודלו כ-0.414 קמ"ר, בשטח מכרה הייקו, ולמוכרו לצד שלישי לפי שיקול דעתה.

בהתאם לפשרה שסוכמה לאחרונה בין הצדדים, הסכסוך בעניין זכויות הכרייה באתר הייקו נפתר לשביעות רצון הצדדים. על פי הפשרה, YPH תפוצה על ידי YPC בתוך 3-5 שנים עבור הכמות שנכרתה מהמכרה, עד לשני מיליון טון סלע פוספט, תוך הבטחת הוגנות ועמידה בהתחייבויות החוזיות.

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 אשר שולמו בשנת 2024 הינו כ-4.3 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 ושאינם 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 שנתיים ממועד הענקת (3) שליש בתום שלוש שנים ממועד הענקת	בתום חמש שנים ממועד הענקת
	25 בינואר 2024	ל 8 עובדים בחברה וביניהם נושאי משרה בחברה.	11				
איי.סי.אל	30 ביוני 2016	נושאי משרה ועובדים בכירים באיי.סי.אל	3,035	הקצאה של כתבי אופציה לא סחירים ושאינם ניתנים להעברה, מכוח תמורה, מכוח תוכנית תגמול הונית 2014 כפי 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.	(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			(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				20 ביוני 2024
	2 באוגוסט 2017	יו"ר דירקטוריון איי.סי.אל לשעבר	165				6 במרס 2025
	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 הענקת	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, מכוח תוכנית תגמול הונית 2014 כפי 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 ההענקת. (2) מחצית בתום 36 חודשים ממועד ההענקת.	5 שנים לאחר מועד הענקת
	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 הענקת (2) שליש בתום 24 חודשים ממועד הענקת (3) שליש בתום 36 חודשים ממועד הענקת.	
	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				
	4 באפריל 2024	נושאי משרה ומנהלים בכירים	12,333				

* 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.

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.נ. ל- 8 עובדים ובניהם נושאי משרה בחברה. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשלוש מנות שוות, בתום 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה.

הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל הינם כדלקמן (מתורגמים לדולר לפי שער חליפין הידוע במועד הענקה):

תוכנית 2020		
הענקה 2020	הענקה 2024	
160.2	225.22	מחיר מניה ביום הענקה (בדולר)
176.2	266.90	תוספת מימוש צמודת מדד (בדולר)
41.14%	43.5%	תנודתיות צפויה
5	5	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
(0.76) %	1.33%	שיעור ריבית חסרת סיכון
0.508	0.831	שווי הוגן (במיליוני דולר)
50	76.84	שווי הוגן במועד הענקה לכתב אופציה (בדולר)
		תוספת מימוש ליום 31 בדצמבר (בדולר)
166.8	276.7	2024
167.2	-	2023
		סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר
3,389	10,811	2024
3,389	-	2023

עלות ההטבה הגלומה בכתבי האופציות מוכרת בדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה. בהתאם לכך, רשמה החברה בשנים 2024, 2023 ו-2022 הוצאות בסכום לא מהותי.

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 בשקל במועד הקובע.

השווי ההוגן של כתבי האופציה שהוענקו בשנת 2014, מכוח תוכנית תגמול הונית 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 2016	הענקה 2017	הענקה 2018	הענקה 2019	הענקה 2021	הענקה 2022	הענקה 2023	הענקה 2024	
3.9	4.5	4.4	5.4	6.8	10.0	7.7	5.1	מחיר מניה (בדולר)
4.3	4.3	4.3	5.3	7.1	10.1	7.6	5.1	תוספת מימוש צמודת מדד (בדולר)
30.51%	31.88%	28.86%	27.85%	31.70%	31.80%	35.84%	32.20%	תנודתיות צפויה:
30.51%	31.88%	28.86%	27.85%	31.70%	30.88%	34.15%	32.26%	מנה ראשונה
30.51%	31.88%	28.86%	-	-	30.52%	33.77%	32.62%	מנה שנייה
30.51%	31.88%	28.86%	-	-	-	-	-	מנה שלישית
7.0	7.0	7.0	4.4	4.4	3.2	3.1	3.1	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים):
7.0	7.0	7.0	4.4	4.4	3.8	3.7	3.7	מנה ראשונה
7.0	7.0	7.0	-	-	4.0	3.9	3.9	מנה שנייה
7.0	7.0	7.0	-	-	-	-	-	מנה שלישית
0.01%	0.37%	0.03%	(0.67)%	0.43%	(1.46)%	1.49%	2.09%	שיעור ריבית חסרת סיכון:
0.01%	0.37%	0.03%	(0.67)%	0.43%	(1.29)%	1.43%	2.17%	מנה ראשונה
0.01%	0.37%	0.03%	-	-	(1.21)%	1.43%	2.17%	מנה שנייה
0.01%	0.37%	0.03%	-	-	-	-	-	מנה שלישית
4.0	11.3	8.8	7.5	0.6	24.9	0.9	15.4	שווי הוגן (במיליון דולר)
1.1	1.6	1.4	1.2	1.3	2.0	2.0	1.3	שווי הוגן משוקלל במועד ההענקה
1.1	1.6	1.4	1.2	1.3	2.0	2.0	1.3	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 ובמניות מכוח תוכנית תגמול הונית 2014, על תיקוניה, מוכרת בדוח רווח והפסד על פני תקופת ההבשלה של כל מנה. בהתאם לכך, רשמה אי.סי.אל בשנים 2023 ו-2022 הוצאה בסך של 10 מיליון דולר, 7 מיליון דולר ו-12 מיליון דולר, בהתאמה.

להלן התנועה בכתבי אופציות (במיליונים):

מספר אופציות	
15	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(1)	תנועה בשנת 2023:
14	מומשו במהלך השנה
12	סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר 2023
(3)	תנועות בשנת 2024:
23	הוענקו במהלך השנה
	מומשו במהלך השנה
	סך הכל אופציות שקיימות במחזור ביום 31 בדצמבר 2024

באור 19 - תשלומים מבוססי מניות (המשך)

- ב. פרטים נוספים כתבי אופציות - לא סחירים (המשך)
2. איי.סי.אל (המשך)

אירועים לאחר מועד הדוח

באסיפה הכללית של בעלי המניות איי.סי.אל, לאחר מועד הדוח, ביום 6 במרס 2025, אישרו בעלי מניות איי.סי.אל מענק הוני תלת-שנתי לשנים 2025-2027 למנכ"ל איי.סי.אל הנכנס וליו"ר הדירקטוריון של איי.סי.אל. המענק כולל כ-4.3 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכוח תוכנית תגמול הונית 2024. תקופת ההבשלה של האופציות תהיה בשלוש מנות, בתום 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה (6 במרס 2025, ליו"ר דירקטוריון איי.סי.אל ו-13 במרס 2025, למנכ"ל איי.סי.אל הנכנס). מועד פקיעת האופציות יהיה בחודש מרס 2030. סך השווי ההוגן הכולל במועדי ההענקה הינו כ-7 מיליון דולר.

תוספת המימוש עבור האופציות שבמחזור בתחילת ובסוף כל תקופה הן כדלקמן (בדולר):

31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
3.41	-	-	הענקה בשנת 2016
3.14	2.79	-	הענקה בשנת 2017
3.06	2.70	2.77	הענקה בשנת 2018
4.57	4.27	-	הענקה בשנת 2019
6.00	5.64	5.60	הענקה בשנת 2021
8.91	8.56	8.60	הענקה בשנת 2022
-	7.23	7.23	הענקה בשנת 2023
-	-	5.17	הענקה בשנת 2024

מספר האופציות הבשלות הנמצאות במחזור בתום כל תקופה ותוספת המימוש המשוקללת לאופציות אלה הם כדלקמן*:

31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
5	7	8	מספר האופציות שניתנות למימוש (במיליונים)
15.67	22.57	30.36	ממוצע משוקלל של תוספת המימוש בשקל
4.45	6.22	8.33	ממוצע משוקלל של תוספת המימוש בדולר אמריקאי

* מחיר המניה של איי.סי.אל ליום 31 בדצמבר 2024 הוא 18.00 שקל, 4.94 דולר.

טווח תוספות המימוש עבור האופציות במחזור שהבשילו בסוף כל תקופה הם כדלקמן:

31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
10.77-30.06	9.46-34.3	10.12-31.38	טווח תוספת המימוש בשקל
3.06-8.54	2.7-9.81	2.77-8.60	טווח תוספת המימוש בדולר אמריקאי

אורך החיים החוזי הממוצע שנותר לאופציות שהבשילו הנמצאות במחזור בסוף כל תקופה הוא כדלקמן:

31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
3.42	2.59	3.24	אורך החיים הממוצע שנותר

באור 20 - הון וקרנות

א. הון מניות ופרמיה על מניות

מניות רגילות	
2023	2024
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.

רכישה עצמית

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 מבין: (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. במהלך הרבעון הראשון 2024, השלימה החברה את התוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה וסך הכל רכשה החברה במצטבר 132,243 מניות 1 ש"ח ע.ג. בסך כולל של כ- 33 מליון.

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.

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 הון של השקעות הנמדדות בשווי הון 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 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של כ- 15 מליון דולר. המועד הקובע הינו ביום 9 באפריל 2025 ומועד התשלום ביום 21 באפריל 2025.
2. ביום 27 במרס 2024, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של כ- 37 מליון דולר. הדיבידנד חולק ביום 17 באפריל 2024.
3. 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). הדיבידנד חולק ביום 19 באוקטובר 2022.

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
		סה"כ	יתרת עודפים	קרנות הון	קרנות חוץ	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2024						
(247)	(142)	(105)	-	-	(105)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(9)	(1)	(8)	-	(8)	-	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההון של גידורי תזרימי מזומנים
18	6	12	-	12	-	שינוי נטו בשווי הון של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
33	18	15	15	-	-	רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת
(10)	(5)	(5)	(4)	(1)	-	מס הכנסה בגין מרכיבים אחרים של רווח כולל אחר
(215)	(124)	(91)	11	3	(105)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

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	קרנות חוץ	
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 תזרימי 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 בהפסד 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
(119)	(60)	(59)	32	(29)	(62)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

באור 21 - מכירות ועלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
10,015	7,536	6,841	מכירות *
			עלות המכירות
3,152	2,547	2,341	חומרים שנצרכו
937	875	906	עלויות בגין עובדים
414	454	510	פחת והפחתות
433	402	356	אנרגיה ודלק
52	591	476	אחרות
4,988	4,869	4,589	

* לפרטים בקשר למידע על בסיס אזוריים גאוגרפים ראה באור 29 להלן.

באור 22 - הוצאות מחקר ופיתוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
55	56	52	עלויות בגין עובדים
13	15	17	אחרות
68	71	69	

באור 23 - הוצאות מכירה, שינוע ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
792	714	722	הובלה ימית ויבשתית
188	176	185	עלויות בגין עובדים
201	203	207	אחרות
1,181	1,093	1,114	

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
173	151	159	עלויות בגין עובדים
45	44	45	שירותים מקצועיים
83	75	64	אחרות
301	270	268	

באור 25 - הכנסות והוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
31	1	2
3	3	3
-	-	2
-	8	3
15	2	3
10	8	8
59	22	21
17	1	4
-	65	9
6	45	24
1	2	14
6	15	11
30	128	62

הכנסות אחרות
רווח הון ורווח מימוש אחזקות
הכנסות משכירות
הטבות לעובדים
תמורה מותנית והטבות מס אנרגיה
שיפוי ביטוחי ואנרגיה
אחרות

הוצאות אחרות
הפרשה לתביעות משפטיות
מכשירים פיננסיים בשווי הוגן
הפרשה לעלויות סגירת אתר, פינוי פסולת היסטורית
ותוכנית התייעלות
חובות מסופקים
אחרות

באור 26 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(202)	(56)	-
(47)	(103)	(91)
(44)	(7)	(1)
(293)	(166)	(92)
202	210	189
159	55	17
100	54	5
11	7	5
7	13	13
479	339	229
10	7	7
469	332	222
176	166	130

הכנסות מימון
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
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			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
872	252	179	הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
281	(11)	(2)	מסים שוטפים*
14	46	(20)	מסים בגין שנים קודמות
1,167	287	157	מסים נדחים
			סך הוצאות מסים על הכנסה

* הוצאות המס לשנת 2024, נבעו בעיקר מחברות ישראליות וסיניות.

ב. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות המסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
3,331	962	631	רווח לפני מסים על ההכנסה, כמדווח בדוח רווח והפסד
23%	23%	23%	שיעור המס הסטאטוטורי
766	221	145	מס מחושב לפי שיעור המס הסטאטוטורי של החברה
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין :
265	62	3	היטל רווחי יתר
(95)	(17)	(12)	מס מופחת עקב הטבות מס
14	58	30	הפסדים לצורכי מס והפרשים זמניים שלא נוצרו בגינם מסים נדחים והוצאות לא מוכרות
(44)	-	-	ניצול הפסדים משנים קודמות
			בגינם לא נרשמו מסים נדחים
1	(32)	(19)	הפרשים הנובעים מניכוי נוסף ושיעורי מס שונים
8	6	1	מחברות מאוחדות זרות
281	(11)	(2)	מס בגין דיבידנד
(35)	(2)	2	מסים בגין שנים קודמות *
6	2	9	הפרשים בבסיס מדידה (בעיקר שקל מול דולר)
1,167	287	157	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
(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)
18	33	23	(7)	4	(35)
(8)	-	-	-	(8)	-
(10)	(7)	(10)	(1)	(1)	9
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2023					
(345)	35	155	42	47	(624)

(2) המטבעות בהן נקובות יתרות המסים הנדחים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
1	9	דולר
38	51	אירו
(428)	(439)	שקל
11	11	ליש"ט
24	15	ריאל ברזילאי
9	8	אחר
(345)	(345)	

(3) מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(12)	(8)	(8)	רווחים אקטוארים של הטבה מוגדרת
4	(4)	(2)	שינויים בשווי הוגן של נגזרים מגדרים
(11)	(9)	27	מסים בגין הפרשי שער על הלואה הונית לחברה מאוחדת
(19)	(21)	17	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. החל משנת 2022, הופסקו הטבות המס בגין "מפעל מוטב" לחברות הבנות.

חברה בעלת "מפעל מוטב" המחלקת דיבידנד מתוך הכנסה פטורה, תהא חייבת, בשנת המס שבה חולק הדיבידנד, במס חברות על סכום הדיבידנד המחולק בשיעור המס שחל עליה על פי חוק העידוד בשנה שבה הופקה ההכנסה הפטורה, אילולא הייתה פטורה ממס. כמו כן, יחול ניכוי מס במקור בשיעור החל על החלוקה.

בחודש נובמבר 2021 פורסם בישראל חוק ההתייעלות הכלכלית לשנים 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.

נכון ליום 31 בדצמבר 2024, לאי.סי.אל יתרת רווחים כלואים שטרם שוחררו בסך של כ- 950 מיליון שקל (כ- 260 מיליון דולר). להערכת אי.סי.אל לא צפויה חלוקה של יתרת הרווחים הכלואים, ולפיכך לא נרשמה הפרשה להתחייבות מס נדחה.

(ב) מפעל מועדף

בחודש דצמבר 2010, אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2010-2011, 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, החל משנת 2011 ואילך.

התיקון אינו חל על מפעל תעשייתי שהוא מכרה, כל מפעל אחר להפקת מחצבים או מפעל לחיפוש נפט. לפיכך, לא יוכלו מפעלי אי.סי.אל המוגדרים 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 תושב חוץ, יחול מס בשיעור של 20% אלא אם יחול שיעור מס נמוך יותר בכפוף לאמנות רלוונטיות 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 בנות ישראליות של אי.סי.אל בעלי קו ייצור משותף או פעילות ענפית תעשייתית דומה. ומתוקף כך, מגישות החברות הללו, יחד עם אי.סי.אל דוח מס מאוחד בהתאם לסעיף 23 לחוק עידוד התעשייה. בהתאם לכך, זכאית כל אחת מהחברות האמורות, לקזז את הפסדיה לצורכי מס כנגד ההכנסה החייבת של יתר החברות.

4. מיסוי רווחים ממשאבי טבע

היטלי ומיסי המדינה על משאבי הטבע בישראל כוללים שלושה מרכיבים: תמלוגים, מס חברות והיטל על רווחי יתר ממשאבי טבע. עיקרי החוק מפורטים להלן:

תמלוגים

בהתאם לפקודת המכרות, שיעור התמלוגים בנוגע למשאבים המופקים מהמחצבים יעמוד על 5%. בהתאם לפקודת המכרות (תוספת שלישית א'), שיעור התמלוגים עבור הפקת פוספטים עומד על 5% משווי הכמות המופקת.

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, לאחר התאמות, בניכוי 5% מההון החוזר של המינרל בסוף השנה, וניכוי סכום נוסף אשר יבטא תשואה של 14% על ערך הרכוש הקבוע, הצידוד והמכונות המשמשים להפקת משאב המחצב ומכירתו.

על רווח היתר, כאמור, יוטל היטל מס פרוגרסיבי בשיעור שייקבע על פי גובה התשואה, באותה שנה. בעבור תשואה בשיעור של 14%-ועד שיעור של 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 חוזרת של תוצר לוואי מסוג סילבניט על-ידי מי"ה, תחייב מגנזיום את מי"ה בסך של 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.

באור 27 - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסוי החברות בישראל (המשך)

4. מיסוי משאבי טבע (המשך)

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 של 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 שיתיר רווח תפעולי בשיעור של 12% ליצרן מוצרי המשך, מתוך ההכנסה ממכירת מוצרי המשך שהופקו מן הפוספט.

(ג) עלויות ההפקה והתפעול המיוחסות ליחידת פוספט.

תיקון מספר 3 לחוק:

בחודש נובמבר 2021 אושר בכנסת תיקון מספר 3 לחוק, לפיו יחול שינוי בהסדר גביית המס, כך שחברות יידרשו לשלם שיעור של 75% מהיטל רווחי היתר השנתי 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 למתן החלטת בית המשפט.

הסכם שומות - היטל רווחי יתר

בחודש 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 כמקובל בישראל.

ה. מיסוי החברות המאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות של אי.סי.אל שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן⁽³⁾. 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 משיעור של 19% לשיעור של 25%.

(3) בהתאם לחקיקת BEPS Pillar 2 שנכנסה לתוקף בשנת 2024, יתכן שתידרש תוספת לשיעור המס המקומי במספר טריטוריות בהן פועלת אי.סי.אל, למיסוי מינימלי בשיעור של 15%. להערכת אי.סי.אל, לחקיקה האמורה לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה.

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 2024, הינן כ- 515 מיליון דולר, בחברה לא הוכרו נכסי מסים נדחים נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (31 בדצמבר 2023, כ- 476 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 2024 הינן כ- 466 מיליון דולר וכ- 92 מיליון דולר, בהתאמה (31 בדצמבר 2023, כ- 411 מיליון דולר וכ- 93 מיליון דולר, בהתאמה).

נכון למועד הדוח, הפסדי הון לצרכי מס המועברים לשנים הבאות, בקבוצה ובחברה, בגינם לא נוצרו מסים נדחים, הינם כ- 2,626 מיליון דולר וכ- 2,420 מיליון דולר בהתאמה (31 בדצמבר 2023, כ- 2,557 מיליון דולר וכ- 2,358 מיליון דולר, בהתאמה).

ז. שומות מס

1. לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2019 ולמרבית חברות המטה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2020, זאת בהתאם להסכמי שומות שנחתמו עם רשות המסים בישראל ולהתישנויות. ביום 28 במרס 2024, חתמה החברה עם מס הכנסה על הסכם שומות לשנים 2017 ו- 2018, כתוצאה מכך, בתקופת הדוח עדכנה החברה את ההפרשה למס.

2. לאיי.סי.אל ולחברות התפעוליות העיקריות שלה בישראל הוצאו שומות סופיות עד וכולל שנת 2019. לחברות מאוחדות עיקריות מחוץ לישראל של איי.סי.אל הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנים 2015-2020.

באור 28 - רווח למניה

הנתונים ששימשו בחישוב הרווח הבסיסי והמדולל למניה

א. רווח המיוחס לבעלי מניות רגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

953	273	190
-----	-----	-----

רווח לשנה המיוחס לבעלי המניות הרגילות (בסיסי)

124.96	35.80	25.30
--------	-------	-------

רווח בסיסי למניה מיוחס לבעלים

124.93	35.79	25.30
--------	-------	-------

רווח מדולל למניה מיוחס לבעלים

ב. ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

2022	2023	2024
אלפי מניות רגילות		

7,626	7,627	7,509
-------	-------	-------

ממוצע משוקלל של מספר המניות ששימשו לצורך חישוב:
הרווח הבסיסי למניה

7,628	7,628	7,509
-------	-------	-------

הרווח המדולל למניה

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			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
5,611	3,595	3,118	ישראל
3,361	2,610	2,368	אירופה
1,994	1,482	1,213	דרום אמריקה
1,038	999	1,000	צפון אמריקה
1,123	788	802	אסיה
61	52	55	אחרים
13,188	9,526	8,556	
(3,173)	(1,990)	(1,715)	מכירות בינחברתיות באיי.סי.אל
10,015	7,536	6,841	סך הכנסות

ב. הטבלה להלן מציגה את הנכסים הלא שוטפים לפי מיקום גאוגרפי של הנכסים *:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
4,677	4,855	ישראל
1,581	1,518	אירופה
369	450	צפון אמריקה
441	435	אסיה
456	389	דרום אמריקה
5	5	אחר
7,529	7,652	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						
2022		2023		2024		
% מתוך המכירות	מיליוני דולר	% מתוך המכירות	מיליוני דולר	% מתוך המכירות	מיליוני דולר	
22	2,200	20	1,530	18	1,228	ברזיל
15	1,457	17	1,262	17	1,176	ארצות הברית
15	1,495	14	1,059	16	1,068	סין
4	448	6	428	5	317	בריטניה
4	417	5	340	5	315	גרמניה
4	365	5	348	4	301	ספרד
3	344	4	274	4	285	ישראל
3	305	3	254	4	256	צרפת
5	505	3	196	3	197	הודו
3	264	2	171	2	149	הולנד
22	2,215	21	1,674	22	1,549	אחר
100	10,015	100	7,536	100	6,841	סך הכל

באור 29 - מידע על בסיס אזורי גאוגרפים (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 2024

2,123	(147)	128	731	542	478	391
1,664	(19)	31	249	613	352	438
1,353	(4)	-	627	307	402	21
1,267	(4)	3	170	567	202	329
434	(226)	19	173	186	222	60
6,841	(400)	181	1,950	2,215	1,656	1,239

אירופה
אסיה
דרום אמריקה
צפון אמריקה
שאר העולם
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023*

2,332	(209)	126	746	613	624	432
1,744	(30)	30	257	587	539	361
1,665	(5)	-	753	368	524	25
1,351	(12)	2	138	614	260	349
444	(212)	14	179	168	235	60
7,536	(468)	172	2,073	2,350	2,182	1,227

אירופה
אסיה
דרום אמריקה
צפון אמריקה
שאר העולם
סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2022*

2,809	(242)	144	880	755	698	574
2,743	(32)	36	286	781	1,008	664
2,315	(8)	-	849	496	938	40
1,577	(10)	1	166	654	365	401
571	(323)	17	241	245	304	87
10,015	(615)	198	2,422	2,931	3,313	1,766

אירופה
אסיה
דרום אמריקה
צפון אמריקה
שאר העולם
סך הכל

בהתאם לתוכנית ההתייעלות של אי.סי.אל, הכוללת שינוי באחריות הדיווח החל מינואר 2024, התוצאות של עסקים שאינם קשורים לפוספט הוקצו ממגזר פתרונות הפוספט לפעילויות אחרות. הנתונים ההשוואתיים הותאמו מחדש כדי לשקף את השינוי הארגוני במגזרים בני דיווח.

*

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					
2022		2023		2024	
מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר
1	1.8	1	1.6	1	2.2
1	0.4	1	1.1	1	1.9
	<u>2.2</u>		<u>2.7</u>		<u>4.1</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 של חברות המוחזקות על ידי החברה שהוענקו ליואב דופלט, מנכ"ל החברה ראה באור 17 ט לעיל.

(3) ביום 30 ביוני 2024, רכשה החברה ממנכ"ל החברה 6,496 מניות אי.סי.אל אשר נבעו ממימוש אופציות אי.סי.אל אשר הוחזקו על-ידי, בסכום כולל של כ- 105 אלפי ש"ח.

הטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (נכלל בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר	מס' אנשים	מיליוני דולר
8	0.6	8	0.6	8	0.9

דירקטורים שאינם מועסקים

ב. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022	2023	2024	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
2	1	-			
16	7	10			
1	1	1			
1	-	-			
6	(8)	(16)			

מכירות

הוצאות תפעוליות

הוצאות הנהלה וכלליות

הכנסות אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו

באור 30 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ג. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	קבוצת בנק מזרחי	חברות הקשורות לבעל השליטה	סה"כ בעלי עניין וצדדים קשורים	סה"כ בעלי עניין וצדדים קשורים
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
13	18	-	-	18	13
213	119	-	-	119	213
1	1	-	-	1	1
1	1	1	1	-	1

מזומנים ושווי מזומנים

פקדונות והלוואות לזמן קצר

חייבים אחרים לזמן קצר

התחייבויות שוטפות אחרות*

* היתרה כוללת עסקאות עם חברת צים שירותי ספנות משולבים בע"מ, אשר אינה צד קשור החל מסוף חודש דצמבר 2024.

ד. עסקאות ויתרות עם חברות כלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2023	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
5	-	-	-
12	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

מכירות

הוצאות תפעוליות

הנהלה וכלליות

הכנסות מימון, נטו

* סכום הנמוך מ- 1 מיליון דולר.

ה. בדבר שיפוי וביטוח אחריות נושאי משרה, ראה באור 18.ג.1.

ו. בחודש דצמבר 2017, בז"ן (עד פברואר 2023 היתה צד קשור), 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 18.ג.2.

ז. בחודש אוקטובר 2020, איי.סי.אל ובז"ן (עד פברואר 2023 היתה צד קשור) 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 18.ג.2.

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, הובלה 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 לדעת הקבוצה סיכון האשראי בגינן נמוך.

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של הקבוצה לכל אחד מהסיכונים שלעיל, מטרות הקבוצה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון.

להלן הרכב הנגזרים:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
		נגזרים המוצגים במסגרת נכסים שוטפים
10	4	נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור
43	12	נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור כלכלי
53	16	סה"כ
		נגזרים המוצגים במסגרת נכסים בלתי שוטפים
1	4	נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור
1	4	סה"כ
		נגזרים המוצגים במסגרת התחייבויות שוטפות
11	12	נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור
4	11	נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור כלכלי
15	23	סה"כ
		נגזרים המוצגים במסגרת התחייבויות בלתי שוטפות
26	19	נגזרים על ריבית ומטבע המשמשים לגידור
26	19	סה"כ

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 רחב 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 לניהול 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 אף יותר) המותירה חלק מהסיכון מסך הסכום המבוסס 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 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר		
537	618	מזומנים ושווי מזומנים
1,030	706	השקעות ופיקדונות לזמן קצר
1,376	1,260	לקוחות
163	57	חייבים ויתרות חובה, לרבות מכשירים נגזרים
23	24	מכשירים נגזרים ויתרות אחרות לזמן ארוך
3,129	2,665	

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 2023	31 בדצמבר 2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
352	310	אירופה
196	187	צפון אמריקה
409	390	דרום אמריקה
313	278	אסיה
80	75	ישראל
26	20	אחר
1,376	1,260	

(3) גיול חובות והפסדים מירידת ערך

להלן גיול חובות של לקוחות:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	
שלא נרשמה בגינם ירידת ערך	שלא נרשמה בגינם ירידת ערך	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(3)	1	אינם בפיגור
1,258	1,150	פיגור של עד 3 חודשים
(1)	79	פיגור של עד 3 חודשים
102	35	פיגור של מעל 12 חודשים
(7)	22	
27	(21)	
2	(26)	
(2)	1,286	
1,389		
(13)		

התנועה בהפרשה לירידת ערך בגין יתרות לקוחות היתה כדלקמן:

2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
8	13	יתרה ליום 1 בינואר
5	16	הפרשה נוספת
-	(3)	ביטול הפרשה
13	26	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 2024

הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	3-5 שנים	מעל חמש שנים
מיליוני דולר					
326	333	333	-	-	-
1,002	1,002	1,002	-	-	-
164	164	164	-	-	-
2,741	3,545	379	688	1,149	1,329
42	59	24	13	18	4
4,275	5,103	1,902	701	1,167	1,333

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 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	-	-	-
3,273	4,179	840	793	1,100	1,446
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

* ללא חלויות שוטפות.
** כולל חלויות שוטפות.

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכונים 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 סיכונים 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-360 מיליון דולר.

באור 31 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ (המשך)

(א) החשיפה לסיכון מטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2024

דולר	שקל חדש לא צמוד	אירו	ליש"ט	כתר נורבגי	יואן סיני	ריאל ברזילאי	אחרים
מיליוני דולר							
334	14	20	9	-	151	69	21
572	127	1	-	-	6	-	-
545	37	224	39	-	81	297	37
6	6	18	2	-	-	5	4
-	-	-	-	53	-	-	-
9	1	5	-	-	-	5	-
1,466	185	268	50	53	238	376	62
278	155	148	12	-	3	6	2
196	408	201	24	-	61	103	9
45	38	52	6	-	9	13	1
869	721	784	8	-	24	13	3
7	-	33	-	-	-	-	1
1,395	1,322	1,218	50	-	97	135	16
71	(1,137)	(950)	-	53	141	241	46
-	808	177	8	-	-	18	141
-	320	-	-	-	-	-	-
-	-	40	12	-	-	-	5
-	627	-	-	-	-	-	-
-	1,755	217	20	-	-	18	146
71	618	(733)	20	53	141	259	192

מכשירים לא נגזרים

מזומנים ושווי מזומנים

השקעות ופקדונות לזמן קצר

לקוחות

חייבים ויתרות חובה

השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

נכסים אחרים שאינם שוטפים

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 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. סיכונים שוק (המשך)

(1) סיכון מטבע חוץ (המשך)

(ב) תנאי מכשירים נגזרים להפחתת הסיכון במטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר 2024			
שע"ח ממוצע	ערך נקוב	ערך בספרים	
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
3.7	808	(1)	עסקאות אקדמה
1.1	177	2	דולר / שקל
6.0	18	-	אירו / דולר
1.2	115	-	דולר / ריאל ברזילאי
1.2	8	-	אירו/ליש"ט
1.2	8	-	דולר / ליש"ט
7.7	14	-	יורו / יואן סיני
-	12	-	אחר
3.7	320	2	עסקאות אקדמה גידור חשבונאי
			דולר/ שקל
3.7	627	(26)	החלפת מטבע וריבית
			דולר / שקל
3.7	-	-	אופציות מכר
1.1	40	1	דולר / שקל
152.0	5	-	אירו / דולר
1.2	12	-	דולר / ין
			דולר / ליש"ט
3.7	-	-	אופציות רכש
1.1	40	-	דולר / שקל
152.0	5	-	אירו / דולר
1.2	12	-	דולר / ין
			דולר / ליש"ט

ליום 31 בדצמבר 2023			
שע"ח ממוצע	ערך נקוב	ערך בספרים	
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
3.7	735	35	עסקאות אקדמה
1.1	12	5	דולר / שקל
5.0	14	-	אירו / דולר
1.2	8	-	דולר / ריאל ברזילאי
7.7	82	(1)	דולר / ליש"ט
293.9	54	-	יורו / יואן סיני
			אחר
3.7	345	6	עסקאות אקדמה גידור חשבונאי
			דולר/ שקל
3.6	753	(32)	החלפת מטבע וריבית
			דולר / שקל
3.7	-	-	אופציות מכר
1.1	45	-	דולר / שקל
140.7	5	-	אירו / דולר
1.2	12	-	דולר / ין
			דולר / ליש"ט
3.7	-	-	אופציות רכש
1.1	45	-	דולר / שקל
140.7	5	-	אירו / דולר
1.2	12	-	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 2023 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

31 בדצמבר 2024

10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
109	56	(58)	(117)
(54)	(27)	27	54
(1)	(1)	1	1
(5)	(2)	3	6

מכשירים פיננסיים לא נגזרים

שקל/ דולר
דולר/אירו
דולר/ליש"ט
דולר/כתר נורווגי

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 2024

10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(151)	(79)	86	182
22	11	(10)	(18)
(2)	(1)	1	2

מכשירים פיננסיים נגזרים

שקל/דולר
דולר/אירו
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

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.

(א) סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של הקבוצה למעט מכשירים פיננסיים נגזרים:

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
הערך בספרים מיליוני דולר	הערך בספרים מיליוני דולר
1,354 (2,796) (1,442)	1,246 (2,141) (895)
57 (781) (724)	72 (891) (819)

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 2023 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2024			
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)
15	7	7	(13)
16	8	8	(14)

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 2023			
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)
17	8	(8)	(15)
18	9	(9)	(16)

מכשירים לא נגזרים

מכשירים נגזרים

(ד) תנאי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2024			
ערך בספרים (שווי הוגן)	ערך נקוב	מועד שנות פקיעה	טווח שיעור ריבית
מיליוני דולר	מיליוני דולר	שנים	%

שקלי

חוזי החלפת ריבית שקלית קבועה לריבית דולרית קבועה

(26) 627 2025-2034 2.2%-3.35%

ליום 31 בדצמבר 2023			
ערך בספרים (שווי הוגן)	ערך נקוב	מועד שנות פקיעה	טווח שיעור ריבית
מיליוני דולר	מיליוני דולר	שנים	%

שקלי

חוזי החלפת ריבית שקלית קבועה לריבית דולרית קבועה

(32) 753 2024-2034 2.2%-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 2024

שווי הוגן		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
-	8	8
-	12	12
53	-	53
53	20	73

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 2023

שווי הוגן		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
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

(3) נתונים בדבר מדידות שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ברמה 2

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.

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 2024

החברה לישראל בע"מ

**מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9'ג'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידים), התש"ל - 1970**

ליום 31 בדצמבר 2024

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 2024 ו- 2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופות שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024. 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, 2025

נתונים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	באור	
מיליוני דולר	מיליוני דולר		
117	239	א.3	נכסים שוטפים
807	591	א.3	מזומנים ושווי מזומנים
15	8		פקדונות לזמן קצר
			חייבים ויתרות חובה
939	838		סה"כ נכסים שוטפים
2,399	2,380	4	נכסים שאינם שוטפים
50	53		השקעות בחברות מוחזקות
263	254	4	השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	6		הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה
-	1		נכסים אחרים
1	1		מכשירים נגזרים
			רכוש קבוע
2,713	2,695		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
3,652	3,533		סה"כ נכסים

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2024	באור	
מיליוני דולר	מיליוני דולר		
145	170	ב.3	התחייבויות שוטפות
19	8		חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
8	9		זכאים ויתרות זכות
			מכשירים נגזרים
172	187		סה"כ התחייבויות שוטפות
683	513	ב.3	התחייבויות שאינן שוטפות
19	15		אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
2	2		מכשירים נגזרים
			יתרות לזמן ארוך
704	530		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
876	717		סה"כ התחייבויות
326	326		הון
(168)	(270)		הון מניות ופרמיה
190	190		קרנות הון
(13)	(33)		קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
2,441	2,603		מניות באוצר
			יתרת עודפים
2,776	2,816		סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה
3,652	3,533		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, 2025

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על רווח והפסד

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
11	10	9	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	-	1	הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
(5)	(10)	(10)	הפסד מפעולות רגילות
139	70	43	הוצאות מימון
(79)	(72)	(52)	הכנסות מימון
60	(2)	(9)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
954	282	176	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
889	274	175	רווח לפני מסים על הכנסה
(14)	1	(15)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
903	273	190	רווח לתקופה מפעילות נמשכת
50	-	-	רווח מפעילות מופסקת
953	273	190	רווח לשנה המיוחס לבעלים של חברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על הרווח (הפסד) הכולל

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
953	273	190	רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה
			פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
(82)	(24)	(7)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
85	27	8	חלק החברה בהפסד כולל אחר של חברות מוחזקות שנקפו לדוח רווח והפסד
(19)	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
8	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
(62)	44	(103)	סך הכל
(70)	47	(102)	
			פרטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(28)	2	-	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
7	-	-	חלק החברה ברווח כולל אחר מפעילות מופסקת
2	-	-	רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו
30	11	11	סך הכל
11	13	11	
(59)	60	(91)	רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס
894	333	99	רווח כולל לשנה המיוחס לבעלים של החברה

המידע הנוסף המצורף למידע הכספי הנפרד מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
953	273	190
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
רווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה התאמות:		
56	(2)	(9)
(1,018)	(282)	(176)
36	-	-
(19)	-	-
(4)	-	-
(14)	1	(15)
(10)	(10)	(10)
(1)	1	1
(11)	(9)	(9)
(4)	(1)	-
492	200	103
477	190	94
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת		
פיקדונות לזמן קצר, נטו		
(107)	(192)	213
-	(10)	(3)
163	2	-
(62)	-	-
-	11	7
-	64	-
13	42	55
16	(3)	(2)
23	(86)	270
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה		
תמורה ממכירת החזקה בחברה מאוחדת		
200	-	-
50	-	-
(329)	(231)	(144)
(78)	-	(37)
-	(13)	(20)
(46)	(44)	(32)
5	(9)	(10)
(198)	(297)	(243)
302	(193)	121
32	312	117
(22)	(2)	1
312	117	239
תזרימי מזומנים לפעילות מימון		
תמורה ממכירת החזקה בחברה מאוחדת		
200	-	-
50	-	-
(329)	(231)	(144)
(78)	-	(37)
-	(13)	(20)
(46)	(44)	(32)
5	(9)	(10)
(198)	(297)	(243)
302	(193)	121
32	312	117
(22)	(2)	1
312	117	239

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 2024 (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) חברות מאוחדות / חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- (4) 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 מווייטין.
- (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 המתחייבת, 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 2024			
שקל חדש לא צמוד	דולר	כתר נורווגי	סך הכל
מיליוני דולר			
12	227	-	239
127	464	-	591
2	6	-	8
-	-	53	53
141	697	53	891
105	65	-	170
6	2	-	8
446	67	-	513
557	134	-	691
421	-	-	421
5	563	53	621
254	-	-	254

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 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*

* 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 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
-	50
145	120
145	170

חלויות שוטפות של התחייבויות לזמן ארוך:
הלוואות ממוסדות פיננסים
אגרות חוב

סך חלויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024
מיליוני דולר	מיליוני דולר
729	583
99	100
828	683
145	170
683	513

אגרות חוב
הלוואות ממוסדות פיננסים
סך התחייבויות לזמן ארוך

בניכוי חלויות שוטפות

סך התחייבויות שאינן שוטפות

(2) סווג לפי מטבעות ושעורי ריבית

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	שיעור ריבית משוקלל ליום 31.12.24
מיליוני דולר	מיליוני דולר	%

התחייבויות שאינן שוטפות (כולל חלויות שוטפות)

31 בדצמבר 2023	31 בדצמבר 2024	שיעור ריבית משוקלל ליום 31.12.24
מיליוני דולר	מיליוני דולר	%
599	551	2.5
130	32	5.8
729	583	
99	100	7.7
828	683	

אגרות חוב
בשקל לא צמוד
בשקל צמוד לדולר

הלוואות ממוסדות פיננסים
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 מהוונים, וזאת בהתבסס על השערים העתידיים החוזיים למועד הדיווח, כולל אומדן תשלומי ריבית. גילוי זה אינו כולל סכומים אשר לגביהם קיימים הסכמי קיזוז:

31 בדצמבר 2024					
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
מליוני דולר					
8	8	8	-	-	-
583	634	136	139	306	53
100	112	58	3	51	-
24	41	10	9	18	4
715	795	212	151	375	57

התחייבויות פיננסיות

שאינן נגזרים

זכאים ויתרות זכות
אגרות חוב
הלוואות מתאגידים בנקאיים

מכשירים נגזרים

נגזרים על ריבית ומטבע

31 בדצמבר 2023					
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 1 שנה	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים
מליוני 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

ד. סיכון מטבע חוץ - ניתוח רגישות

(1) שינוי בשיעור 10% ו-5% בשער החליפי ולגבי שנת 2024 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 2023 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

31 בדצמבר 2024			
השפעה על רווח או הפסד וההון			
10% גידול	5% גידול	5% קיטון	10% קיטון
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
13	7	(7)	(15)
(5)	(2)	3	6
(37)	(19)	21	45

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 2023			
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 10 5 (6) (12)

דולר/ כתר נורבגי (5) (2) 3 6

מכשירים פיננסיים נגזרים

דולר/שקל (35) (18) 21 44

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		
2022	2023	2024
מליון דולר	מליון דולר	מליון דולר
492	200	103

דיבידנד מחברות בנות

לאחר מועד הדוח, ביום 25 פברואר 2025, החליט דירקטוריון אי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 52 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד יחולק, לאחר מועד הדוח, ביום 25 במרס 2025. חלק החברה וחברות מוחזקות בבעלות מלאה כ- 23 מליון דולר.

(ב) חברות מוחזקות בבעלות מלאה הנפיקו שטרי הון לחברה. נכון למועד הדוח שטרי ההון בסך כ- 254 מליון 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) למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות והשקעות אחרות, ראה באורים 7, 8 ו- 9 בדוחות הכספיים המאוחדים.



israel corp

פרטים נוספים על התאגיד

לשנת 2024

פרטים נוספים על התאגיד

לשנת 2024

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: 31.12.2024

תאריך פרסום הדוח: 27.3.2025

חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968
תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970
פרטים נוספים על התאגיד לשנת 2024
(בהתאם לסעיפי התקנות הנ"ל)

תקנה:

9ד. 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.

10א. תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2024

לתמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2024 ראו דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2024.

10ג. 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 31.12.2024 בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות, כולל יתרות הלוואות במאזן המותאם ועיקר תנאיהן:

שיעור ההחזקה					ערך מאזני מותאם ^[4]	עלות מתואמת ^[3]	סה"כ ע.ג.	מספר מניות	סוג מניה	מס' המניה בבורסה	שם החברה
שער בבורסה לתאריך המאזן	בסמכות למנות דירקטורים	בהצבעה	בהון ^[5]	נייר הערך							
ש"ח		%	%		מיליוני דולר	מיליוני דולר	חברות נסחרות בבורסה				
18.00		21.25	21.25		1,283	266	274,189,763	274,189,763	1 ש"ח	281014	איי.סי.אל ^[2]
		100	100		(82)	9					ח.ל. ניהול ויעוץ (1986) בע"מ
		100	100		737	76					ח.ל. (החזקות-כי"ל) בע"מ
		100	100		341	-					ח.ל. רכש כי"ל (1998) בע"מ
		100	100		103	-					ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ

[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, באי.סי.אל ראו סעיף 1.8 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.

11. רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות - המשך

השקעות התאגיד ליום 31.12.2024 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	82	שטרי הון שקליים לא צמודים
ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ ⁽¹⁾	79	שטרי הון שקליים לא צמודים

(1) במהלך שנת 2024, פרעה כסלו כ- 7 מיליון דולר.

12. שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות מהותיות נכון ליום 31.12.2024

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	סוג	שינוי עלות נומינלית	שינוי ערך מאזני
				<u>אלפי דולר</u> ^[1]	<u>אלפי דולר</u> ^[2]
30.6.2024	רכישת מניות איי.סי.אל ממנכ"ל החברה ^[3]	איי.סי.אל	6,496 מניות רגילות של איי.סי.אל	28	28

[1] שינוי בסכומי השקעה נומינליים.

[2] שינויים בהתאם לעלות בדוחות הכספיים.

[3] מניות איי.סי.אל אשר נבעו ממימוש אופציות איי.סי.אל אשר הוחזקו על-ידי. לפרטים ראו בתקנה 24(א) בפרק זה להלן.

13. הכנסות של חברות בנות וכלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן

הכנסות שנתקבלו או נצברו עד למועד הדוח			הכנסות שנתקבלו או נצברו לאחר מועד הדוח			(על פי דוחותיהן הכספיים) (במיליוני דולר)		
שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס לבעלי מניות של החברה	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית והפרשי שער / הצמדה	דמי ניהול	דיבידנד	ריבית והפרשי שער / הצמדה
ח.ל. (החזקות-כ"ל) בע"מ	50	50	-	31	-	-	6	-
ח.ל. רכש כ"ל (1998) בע"מ	30	30	-	18	-	-	4	-
ח.ל. (כסלו, 1998) בע"מ	13	13	-	1	-	-	0.2	-
איי.סי.אל ^(*)	636	407	-	53	-	-	11	-

(*) נושא משרה בחברה, המכהן גם כדירקטור באיי.סי.אל, זכאי לקבלת גמול דירקטורים מאיי.סי.אל אשר מוסב לחברה. לפרטים ראו ה"ש 13 בתקנה 21 בפרק זה להלן.

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 הייתה עד ליום 19.5.2024, וביום 13.5.2024 התקבלה הארכה לתקופת תשקיף המדף עד ליום 19.5.2025. לפרטים ראו דיווחי החברה מימים 19.5.2022 ו-13.5.2024 (אסמכתאות: 2022-01-061150 ו-2024-01-047044). ביום 2.6.2024 בוצע פרעון מלא וסופי של 325,197,751 ע.ג., אגרות החוב (סדרה 11) שהיו במחזור, בהתאם למועד הפרעון הקבוע בתנאי אגרות החוב. לפרטים ראו דיווח החברה מיום 2.6.2024 (אסמכתא: 2024-01-055642). בימים 4.8.2024 ו-22.1.2025 נרשמו למסחר 2,316 ו-2 מניות רגילות בהתאמה, מתוך הונה המונפק והנפרע של החברה, אשר הוחזקו לפני כן בידי מחזיקים רשומים במרשם בעלי מניות החברה. לפרטים ראו דיווחים מיידיים מימים 4.8.2024 ו-22.1.2025 (אסמכתאות: 2024-01-083020 ו-2025-01-006175, בהתאמה).

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):

סה"כ תגמול מהחברה או מחברה נשלטת (באלפי ש"ח)	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)			פרטי המקבלים			
	תשלום מבוסס מניות**	מענק	שכר (עלות שנתית ברוטו)	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
13,721	2,911	4,082	6,728	–	100%	נשיא ומנכ"ל אי.סי.אל	רביב צולר ⁽⁸⁾⁽⁷⁾⁽³⁾⁽²⁾
8,241	*84	***1,303	2,265	–	100%	מנכ"ל החברה ⁽¹²⁾⁽¹¹⁾⁽¹⁰⁾⁽⁹⁾	יואב דופלט
	1,582	1,200	1,807			יו"ר דירקטוריון פעיל באי.סי.אל ⁽⁸⁾⁽²⁾⁽¹⁾	
7,018	3,413	1,436	2,169		100%	נשיא חטיבת פתרונות צמיחה, אי.סי.אל	אלעד אהרונוסון ⁽⁸⁾⁽⁷⁾⁽⁴⁾⁽²⁾
6,849	3,345	1,381	2,123		100%	מנהל כספים ראשי (CFO) אי.סי.אל	אבירם להב ⁽⁸⁾⁽⁵⁾⁽²⁾
6,223	2,506	2,184	1,533		100%	נשיא חטיבת פתרונות הפוספט המיוחדים – אי.סי.אל	פיליפ בראון ⁽⁸⁾⁽⁶⁾⁽²⁾
3,654	512 *34	946	2,162		100%	סמנכ"ל כספים, החברה	שגיא קאבלה ⁽¹³⁾⁽⁹⁾
3,640	512	946	2,148		100%	סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת החברה	מאיה אלשיך קפלן ⁽¹⁴⁾⁽⁹⁾

	*34						
(*) אופציות למניות NOAP. (**) לפרטים אודות הענקת תגמול הוני בפרודלים לנושאי המשרה, לאחר מועד הדוח, ראו בסעיף (ב) לתקנה להלן. (***) מתוך סכום המענק כאמור נוכה סכום של 90 אלף ש"ח בגין תנאי הסף לקבלת תגמול הוני בפרודלים, לפרטים ראו ביאור 12 לטבלה להלן. לפרטים אודות תשלום לדירקטורים בחברה ראו בסעיף (ג) לתקנה להלן.							

(א) ביאורים ביחס לנושאי משרה בא"י.ס.אל הנכללים בטבלה¹:

(1) תגמול היו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל: החל מיום 1 ביולי 2022 ועד ליום 6 במרס 2025, מר דופלט היה זכאי לתנאי התגמול הבאים, במזומן ובתגמול מבוסס מניות, בגין תפקידו כיו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, כפי שאושר על-ידי בעלי המניות באסיפה הכללית השנתית של אי.סי.אל שהתקיימה ביום 30 במרס 2022 ולאחר אישור על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל ודירקטוריון אי.סי.אל ביום 31 בינואר 2022, וביום 8 בפברואר 2022, בהתאמה.

1. עלות העסקה שנתית: עלות העסקה שנתית קבועה בסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח (כ-486,000 דולר).

2. תמריץ לטווח קצר ("STI"): מענק שנתי במזומן, בהתאם לנוסחת ה-STI ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל הקבועה במדיניות התגמול של החברה. יעד ה-STI של מר דופלט, שהיה גם תקרת המענק השנתי המקסימלית, לא היה יכול לחרוג מסך של 1.2 מיליון ש"ח (כ-329,000 דולר). לפרטים אודות נוסחת ה-STI של מר דופלט ואודות מענק ה-STI שקיבל לשנת 2024, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי".

3. הסדר סיום העסקה: במקרה של סיום העסקתו של מר דופלט כיו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, זכאי מר דופלט לשישה חודשי הסתגלות ושישה חודשי הודעה מוקדמת, אשר במהלכן 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 ("LTI"): ביום 30 במרס 2022, הוענק למר דופלט מענק LTI תלת-שנתי ביחס לשנים 2022-2024, בדמות אופציות לרכישת 1,055,100 מניות רגילות, במחיר מימוש של 35.7 ש"ח (9.7 דולר) למניה (או הניתנות למימוש על בסיס "cashless" על-פי נוסחה מקובלת של "מימוש נטו"), בשווי כולל של 9 מיליון ש"ח (כ-2.4 מיליון דולר), או 3 מיליון ש"ח (כ-811,000 דולר) לכל שנת הבשלה. לפרטים אודות תוכניות התגמול ההוני של החברה, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של אי.סי.אל הכלולים בדוח תקופתי אי.סי.אל.

נכון ליום 6 במרס 2025, במסגרת אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות אי.סי.אל שנערכה באותו יום, אישרו בעלי המניות את חידוש תנאי התגמול של מר דופלט כיו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, לתקופה של שלוש שנים עד ליום 5 במרס 2028, לאחר אישורם על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל בימים 31 בדצמבר 2024 ו-6 בינואר 2025, ועל-ידי דירקטוריון אי.סי.אל ביום 9 בינואר 2025. התנאים המחודשים דומים במהותם לאלו שאושרו בשנת 2022, מלבד התאמה לאינפלציה של הסכומים שאושרו בשנת 2022 עד למועד הנוכחי, לרבות הצמדת כל רכיבי התגמול מכאן ואילך למדד המחירים לצרכן, וכן עדכון נוסף למענק ה-LTI של מר דופלט, באופן עקבי עם ההתאמות שבוצעו במענקים שהוענקו למנהלים בכירים אחרים ב- אי.סי.אל בשנת 2024. התנאים המחודשים הינם כדלקמן:

1. עלות העסקה שנתית: 1,963,000 ש"ח (כ-530,500 דולר), בהתאם לסכום שאושר בשנת 2022, בהתאמה לאינפלציה.

2. תמריץ לטווח קצר (STI): מר דופלט זכאי למענק שנתי במזומן בהתאם לנוסחת ה-STI ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל הקבועה במדיניות התגמול של אי.סי.אל. מענק המטרה של ה-STI, המהווה גם את תקרת המענק השנתי המרבי, הינו בסך 1,309,300 ש"ח (כ-358,700 דולר) לשנה, באופן עקבי עם התנאים שאושרו על ידי בעלי המניות של אי.סי.אל בשנת 2022, בהתאמה לאינפלציה מאז.

¹ כל הפרטים בביאורים ביחס לנושאי המשרה בא"י.ס.אל להלן נמסרו לחברה מא"י.ס.אל. לפרטים נוספים אודות התגמול לנושאי משרה של אי.סי.אל ראו סעיף 6ב לדוח התקופתי של אי.סי.אל לשנת 2024 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 23.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-019138), המובא בדרך של הפניה ("דוח תקופתי" אי.סי.אל").

3. הסדר סיום העסקה: נותר ללא שינוי מהתנאים הקודמים, שאושרו על ידי בעלי המניות של אי.סי.אל בשנת 2022.

4. הטבות אחרות: מר דופלט זכאי להטבות נוספות, במזומן ושלא במזומן, הדומות להטבות המשולמות למנהלים בכירים ב-אי.סי.אל, לרבות, פנסיה ופיצויי פיטורים, ביטוח חיים (ריסק), ימי חופשה שנתית (ופידיון ימי חופשה שנצברו), מכסת ימי מחלה, ימי הבראה והחזר הוצאות וכן הסדרי פטור, ביטוח ושיפוי החלים על נושאי המשרה באי.סי.אל. כל רכיבי התגמול של מר דופלט ב-אי.סי.אל, לרבות שכר הבסיס וה-STI, כפופים להתאמה תקופתית בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הוא מדד חודש ינואר 2025, שפורסם ביום 15 בפברואר 2025, בכפוף לסכומים המרביים לכל רכיב תגמול כפי שנקבעו במדיניות התגמול של אי.סי.אל.

5. תמריץ לטווח ארוך (LTI): ביום 6 במרס 2025 הוענק למר דופלט מענק LTI תלת שנתי, עבור השנים 2025-2027, בדמות אופציות לרכישות 1,973,684 מניות רגילות של אי.סי.אל, במחיר מימוש של 21.5 ש"ח (5.94 דולר) למניה (או הניתנות למימוש על בסיס "cashless" על-פי נוסחה מקובלת של "מימוש נטו"), בשווי כולל של 11.25 מיליון ש"ח (כ-3 מיליון דולר), או 3.75 מיליון ש"ח (כ-1 מיליון דולר) לכל שנת הבשלה. לפרטים אודות תוכניות התגמול ההוני של אי.סי.אל, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של אי.סי.אל שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

הענקות הוניות (LTI) ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל:

הענקת לשנת	מועד הענקת	סוג ני"ע	מועדי אישור אורגנים (אי.סי.אל)	שווי הענקת (ש"ח)	כמות שהוענקת לדירקטור	מועד פקיעה
2022-2024 ⁽²⁾⁽¹⁾	30 במרס, 2022	אופציות	ועדת משאבי אנוש ותגמול – 31.1.22, ו- 6.2.22 דירקטוריון – 8.2.22 בעלי מניות (אסיפה כללית שנתית) – 30.3.22	9 מיליון (3 מיליון לשנה)	1,055,100	30 במרס, 2027
2025-2027 ⁽⁴⁾⁽³⁾	6 במרס, 2025	אופציות	ועדת משאבי אנוש ותגמול – 31.12.24, ו- 6.1.25 דירקטוריון – 9.1.25 בעלי מניות (אסיפה כללית שנתית) – 6.3.25	11.25 מיליון (3.75 מיליון לשנה)	1,973,684	6 במרס, 2030
מועדי הבשלה						
האופציות יבשילו בשלוש מנות שוות, על פני שלוש שנים ממועד ההענקת. הבשלת האופציות תואץ במלואה במקרה של הפסקת כהונתו של מר דופלט בתוך 12 חודשים ממועד שינוי שליטה (כפי שהוגדר בתוכנית התגמול) 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. ליום 31.12.2024, מחיר המימוש של כל כתב אופציה בהענקת זו שווה ל-34.75 ש"ח.

3. ההענקות ההוניות נעשות בהתאם לתוכנית התגמול ההוני של אי.סי.אל (2024).

4. במועד סמוך למועד הדוח, מחיר המימוש של כל כתב אופציה בהענקת זו שווה ל-21.5 ש"ח.

(2) על פי הנמסר מאי.סי.אל:

1. עמודת רכיב שכר ונלוות לשכר בטבלה לעיל כוללת את הרכיבים הבאים: שכר בסיס, זכויות סוציאליות כמקובל, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, רכב חברה, והחזר הוצאות טלפון. התגמול הינו הן בהתאם למדיניות התגמול הקודמת של אי.סי.אל והן בהתאם למדיניות התגמול החדשה של אי.סי.אל.

2. מענקים שנתיים (תמריץ לטווח קצר - STI) לנושאי המשרה בגין 2024, ובכלל זה לנושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בשנת 2024 (הכוללים בטבלה לעיל), אושרו על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל בימים 20 בינואר 2025 ו-22 בינואר 2025, בהתאמה.

3. ההוצאה בגין תשלום תגמול מבוסס מניות מחושבת בהתאם לתקני החשבונאות המקובלים (IFRS) ומוכרת בדוח רווח והפסד של החברה 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 2024 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 (המופיעים בטבלה לעיל), על פי הנמסר מאי.סי.אל:

תנאי העסקה	נושא משרה	
תנאי התגמול של מר צולר, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הם כדלקמן: • <u>שכר בסיס:</u> - שכר בסיס שנתי בסך 3.2 מיליון ש"ח (כ-880,000 דולר), או - שכר בסיס חודשי של בסך של כ-266,000 ש"ח (כ-73,000 דולר). - בהתאם למדיניות התגמול של אי.סי.אל, ההטבות של מר צולר לתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ-0.3 מיליון ש"ח (כ-81,000 דולר). הסכום זה כולל הפרשות לעלויות רכב חברה והוצאות נלוות, החזר הוצאות טלפון, ספרות מקצועית (כגון: עיתון) והשתתפות בארוחות. הסכום אינו כולל כל תגמול הקשור לדמי הבראה או הפרשות סוציאליות מקובלות, כגון תשלומי פנסיה. • <u>STI – מענק שנתי:</u> מענק המטרה של מר צולר הוא כ-3.5 מיליון ש"ח (כ-959,000 דולר), ותקרת מענק ה-STI היא 4.56 מיליון ש"ח (כ-1.25 מיליון דולר). למידע בדבר נוסחת החישוב, הביצועים ותשלום מענק ה-STI של מר צולר לשנת 2024, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • <u>LTI – תגמול הוני:</u> מר צולר זכאי לתגמול הוני LTI שנתי בסך 5.5 מיליון ש"ח (כ-1.5 מיליון דולר). סכום התגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של אי.סי.אל לשנת 2024 שנכללו בדוח אי.סי.אל בגין תגמול הוני LTI עבור מר צולר. לפרטים לגבי מענקי תגמול מבוסס-מניות למר צולר, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של אי.סי.אל שנכללו בדוח אי.סי.אל. • <u>הסדרי סיום העסקה:</u> - תקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים במקרה של פיטורין (שלא מחמת עילה), או הודעה מוקדמת של 6 חודשים במקרה של התפטרות. - פיצויי פיטורין נוספים בסכום השווה למכפלת משכורת הבסיס האחרונה של מר צולר במספר שנות כהונתו כמנכ"ל ונושא אי.סי.אל.	רביב צולר	(3)

		• בהתאם להסכם העסקתו של מר צולר, כל מרכיבי התגמול כאמור בהסכם העסקתו של מר צולר מותאמים לעלייה במדד המחירים לצרכן. • כל יתר ההטבות במזומן ושאינן במזומן המוענקות למנהלים בכירים בחברה על-פי מדיניות החברה כפי שתהיה מעת לעת, לרבות, אך לא רק, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, רכב חברה, גילום מס (gross up) וכו', וכן הסדרי פטור, ביטוח ושיפוי החלים על נושאי המשרה ב-איי.סי.אל.
(4)	אלעד אהרונסון	• <u>שכר בסיס חודשי</u>: 128,000 ש"ח (כ-35,000 דולר), נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בהצמדה למדד המחירים לצרכן. • <u>STI</u>: מענק המטרה של מר אהרונסון הוא 75% משכר הבסיס השנתי שלו. לפרטים בדבר ביצועי ותשלום מענק ה-STI למר אהרונסון לשנת 2024, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • <u>LTI</u>: סכום התגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בגין תגמול הוני LTI עבור מר אהרונסון בדוחות הכספיים של איי.סי.אל לשנת 2024 שנכללו בדוח תקופתי איי.סי.אל. • <u>הסדרי סיום העסקה</u>: תקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים. • כל יתר ההטבות המקובלות ב-איי.סי.אל, כגון הפרשות שוטפות לפנסיה ולפיצויים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, רכב חברה, גילום מס (gross up), וכן הסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי החלים על נושאי המשרה ב-איי.סי.אל.
(5)	אבירם להב	• <u>שכר בסיס חודשי</u>: 125,000 ש"ח (כ-34,000 דולר), נכון ליום 31 בדצמבר 2024, בהצמדה למדד המחירים לצרכן. • <u>STI לשנת 2024</u>: מענק המטרה של מר להב הוא 75% משכר הבסיס השנתי שלו. לפרטים בדבר ביצועי ותשלום מענק ה-STI למר להב לשנת 2024, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • <u>LTI</u>: סכום התגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בגין תגמול הוני LTI עבור מר להב בדוחות הכספיים של איי.סי.אל לשנת 2024, כפי שנכללו בדוח תקופתי איי.סי.אל. • <u>הסדרי סיום העסקה</u>: תקופת הודעה מוקדמת בת 6 חודשים במקרה של פיטורין (שלא מחמת עילה), או הודעה מוקדמת של 3 חודשים במקרה של התפטרות. • כל יתר ההטבות המקובלות ב-איי.סי.אל, כגון הפרשות שוטפות לפנסיה ולפיצויים, קרן השתלמות, ביטוח אובדן כושר עבודה, רכב חברה, גילום מס (gross up), וכן הסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי החלים על נושאי המשרה ב-איי.סי.אל.
(6)	פיליפ בראון	• <u>שכר בסיס חודשי</u>: כ-114,000 ש"ח (כ-31,000 דולר), נכון ליום 31 בדצמבר 2024.

• STI: מענק המטרה של מר בראון הוא 75% משכר הבסיס השנתי. לפרטים בדבר הביצועים ותשלום מענק ה-STI למר בראון לשנת 2024, ראה להלן "STI – רכיב המענק השנתי". • LTI: סכום התגמול ההוני בטבלה לעיל משקף את ההוצאה שהוכרה בגין תגמול הוני LTI עבור מר בראון בדוחות הכספיים של אי.סי.אל לשנת 2024 שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל. • כל יתר ההטבות המקובלות ב-אי.סי.אל, כגון הפרשות שוטפות לביטוח בריאות, לפנסיה ולפיצויים, ביטוח אובדן כושר עבודה, תגמול רכב, וכן הסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי החלים על נושאי המשרה ב-אי.סי.אל.		
---	--	--

(7)

מר אלעד אהרונסון, הנשיא והמנכ"ל החדש של אי.סי.אל - ביום 23 בדצמבר 2024, אישר דירקטוריון אי.סי.אל את מינויו של מר אלעד אהרונסון כנשיא והמנכ"ל החדש של אי.סי.אל, החל מיום 13 במרס 2025, והוא יחליף בתפקיד זה את מר רביב צולר. ביום 6 במרס 2025, אישרו בעלי מניות אי.סי.אל את תנאי התגמול של מר אהרונסון כנשיא והמנהל הכללי החדש של אי.סי.אל, לאחר אישור על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול של אי.סי.אל בימים 31 בדצמבר 2024 ו-6 בינואר 2025, ועל ידי דירקטוריון אי.סי.אל ביום 9 בינואר 2025. תנאי התגמול של מר אהרונסון כנשיא והמנכ"ל של אי.סי.אל הם כדלקמן:

שכר בסיס שנתי: שכר בסיס שנתי ברוטו של 2,820,000 ש"ח (כ-762,000 דולר).

מענק STI: מענק המטרה של מר אהרונסון עבור שנה נתונה, המייצג את סכום התשלום בעבור רמת ביצועים של 100% (כלומר, השגת 100% בכל היעדים) בשנה זו, יעמוד על- 12 משכורות בסיס חודשיות (השווה כיום לסך של 2,820,000 ש"ח (כ-773,000 דולר)). מענק ה-STI המרבי של מר אהרונסון לכל שנה נתונה לא יעלה על 15 משכורות בסיס חודשיות (השווה כיום ל-3,525,000 ש"ח (כ-966,000 דולר)).

תמריץ לטווח ארוך (LTI): מר אהרונסון זכאי למענק LTI בצורת תגמול הוני, בשווי של 5,520,000 ש"ח (כ-1,492,000 דולר) לכל שנת הבשלה, או כל סכום אחר לשנת הבשלה כפי שאושר על ידי האורגנים המוסמכים של אי.סי.אל, לרבות אישור בעלי המניות ברוב הנדרש בהתאם לחוק החל. לפרטים נוספים בנוגע למענק ה-LTI של מר אהרונסון לשנים 2025-2027, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המבוקרים של אי.סי.אל שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

תקופת הודעה מוקדמת: מר אהרונסון יהיה זכאי לקבל תקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים בכל מקרה של סיום העסקה (מלבד במקרה של סיום העסקה על ידי אי.סי.אל מחמת עילה) (להלן בביאור זה: "תקופת ההודעה המוקדמת"). במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, מר אהרונסון עשוי להידרש להמשיך בעבודתו ב- אי.סי.אל. במהלך תקופת ההודעה המוקדמת, במידה שיחסי עובד-מעביד יישארו בתוקף, מר אהרונסון יהיה זכאי לכל תנאי התגמול שלו, לרבות STI והבשלת מענקי LTI קיימים. מר אהרונסון רשאי לקבל תשלום במקום תקופת ההודעה המוקדמת, לרבות שכר וכל ההטבות הנלוות או שווי ערך, אך לא כולל תשלום STI, הבשלה קיימת של LTI ומענק LTI חדש.

הטבות אחרות: מר אהרונסון זכאי להטבות נוספות, במזומן ושלא במזומן, הדומות להטבות המשולמות למנהלים בכירים ב-אי.סי.אל בהתאם למדיניות החלה מעת לעת, לרבות וללא הגבלה, פנסיה, כולל פיצויי פיטורים, קרן השתלמות, ביטוח חיים (ריסק), ביטוח בריאות, ביטוח תאונות, ביטוח אובדן כושר עבודה, מתנות ליום ההולדת ולחגים, ימי חופשה שנתיים (ופידיון ימי חופשה שנצברו), מכסת ימי מחלה, ימי הבראה, בדיקה רפואית שנתיים, דמי חבר באגודה מקצועית, דמי ארוחות או שווה ערך, דמי עיתון, טלפון סלולרי ורכב חברה, לרבות גילום מס (gross up), והחזר הוצאות. כמו כן זכאי מר אהרונסון להסדרי הפטור, הביטוח והשיפוי כמקובל ב-אי.סי.אל. כל רכיבי התגמול של מר אהרונסון, לרבות שכר הבסיס, מענקי STI וזכאות ל-LTI, יהיו כפופים להתאמה תקופתית בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, בכפוף לסכומים המקסימליים לכל רכיב תגמול כפי שנקבעו במדיניות התגמול.

מר רביב צולר, הנשיא והמנכ"ל היוצא של אי.סי.אל

מר רביב צולר סיים את כהונתו כנשיא ומנכ"ל אי.סי.אל ביום 12 במרס 2025. בימים 31 בדצמבר 2024 ו-9 בינואר 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל, בהתאמה, את תנאי סיום ההעסקה של מר צולר, התואמים את תנאי הסכם העסקתו ואת החוק. בהתאם לתנאים אלו, יחסי העבודה בין אי.סי.אל למר צולר יסתיימו בחודש נובמבר 2025, לאחר סיום ימי החופשה וימי המחלה שהצטברו לו. בעת סיום העסקתו יקבל מר צולר תשלום כתחליף לתקופת הודעה מוקדמת בת 12 חודשים וכן פיצויי פיטורים נוספים, בנוסף לפיצויי הפיטורים הרגילים, עבור כל שנת העסקה (כולל 12 חודשי ההודעה המוקדמת).

(8) **רכיב המענק השנתי – STI** - לפרטים אודות תכנית המענק השנתית STI של אי.סי.אל ראו בסעיף 6.6 לדוח אי.סי.אל. בימים 20 בינואר 2025 ו-22 בינואר 2025 אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל את תשלומי ה-STI להנהלה הבכירה לשנת 2024, לרבות ביחס לבעלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירים באי.סי.אל בשנת 2024 (הכלולים בטבלה לעיל), בהתאם למדיניות התגמול באי.סי.אל ובהתאם לקריטריונים שתוארו בסעיף 6.6 האמור לעיל.

נוסחת ה-STI למנכ"ל אי.סי.אל כפי שנקבעה במדיניות התגמול הקודמת של אי.סי.אל, שהיתה בתוקף בשנת 2024:

- מענק המטרה של מנכ"ל אי.סי.אל מייצג את סכום התשלום בעבור השגת רמת ביצועים של 100% (כלומר, עמידה ב-100% של כל היעדים) בשנה נתונה. מענק המטרה של מנכ"ל אי.סי.אל בכל שנת כספים נתונה לא יעלה על 120% משכר הבסיס השנתי שלו.
- 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 אי.סי.אל בתחילתה של כל שנת כספים, כמפורט במדיניות התגמול של אי.סי.אל.
- מתוך 80% ממענק המטרה, לפחות 60% ממענק המטרה יהיו מבוססים על יעדים פיננסיים הכלולים בתקציב השנתי. ה-20% הנותרים (או פחות) ממענק המטרה יהיו מבוססים על יעדים לא פיננסיים מדידים אחרים. רמת השגת היעד בכל אחד מן היעדים, בין אם פיננסיים מדידים או לא פיננסיים מדידים, תוערך בנפרד מן היעדים האחרים, בהתאם למדרג ביצוע הקבוע במדיניות התגמול של אי.סי.אל, אשר יתורגם למקדמי תשלום (פקטורים). היעדים הפיננסיים המדידים יחושבו על בסיס הנתונים המוצגים בדוחות הכספיים של אי.סי.אל, לאחר ביצוע התאמות על-פי רשימת התאמות הרווח שהוגדרה מראש במדיניות התגמול של אי.סי.אל ("הרשימה המוגדרת מראש").
- אם הרווח התפעולי ו/או הרווח הנקי בפועל של אי.סי.אל, לאחר התאמות בהתאם לרשימה המוגדרת מראש, לא יעמדו ברף הביצועים שנקבע (שהינו 60% מהתקציב), לא יבוצע תשלום בגין 80% ממענק ה-STI המבוססים על יעדים מדידים פיננסיים ושאינם פיננסיים.
- 20% הנותרים ממענק המטרה למנכ"ל אי.סי.אל יקבעו על-פי הערכה איכותית של ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל. התשלום המרבי בגין רכיב זה לא יעלה על סכום השווה לשלוש משכורות בסיס חודשיות.
- סך המענק המרבי שישולם למנכ"ל אי.סי.אל על-פי מדיניות התגמול של אי.סי.אל לא יעלה, ביחס לשנה נתונה, על הנמוך מבין: 130% ממענק המטרה למנכ"ל בגין אותה שנה, או 1.5 מיליון דולר.
- מענק המטרה של מר צולר לשנת הכספים 2024, לאחר התאמה למדד המחירים לצרכן כפי שנקבע בהסכם העסקתו, היה 3.5 מיליון ש"ח (כ-959,000 דולר), עם תקרת מענק שנתי העומדת על 4.56 מיליון ש"ח (כ-1.2 מיליון דולר).
- לפרטים אודות ביצועי ותשלום המענק השנתי למר צולר בשנת 2024, ראה "ביצועי ותשלום מענק STI לנושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר לשנת 2024" להלן.

נוסחת מענק שנת (STI) ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, כפי שנקבעה במדיניות התגמול הקודמת של אי.סי.אל, שהיתה בתוקף בשנת 2024:

- מענק המטרה של היו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל מייצג את סכום התשלום בעבור השגת רמת ביצועים של 100% (כלומר 100% מכל היעדים) בשנה נתונה. מענק המטרה של היו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל בכל שנת כספים נתונה לא יעלה על 120% משכר הבסיס השנתי (מענק המטרה של היו"ר הפעיל המכהן של דירקטוריון אי.סי.אל, מר יואב דופלט, לא יעלה על 100% משכר הבסיס השנתי).
- אם הרווח התפעולי ו/או הרווח הנקי בפועל של אי.סי.אל, לאחר התאמות בהתאם לרשימה המוגדרת מראש, לא יעמדו ברמת רף הביצועים (שהינה 60% מרמת התקציב), לא יבוצע תשלום במסגרת תוכנית ה-STI ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל.
- מתוך מענק המטרה ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל בכל שנה נתונה, 30% יהיו מבוססים על רמת הביצוע של ה-EBITDA של אי.סי.אל; 30% על רמת הביצוע של הרווח התפעולי של אי.סי.אל; ו-20% על רמת הביצוע של הכנסות אי.סי.אל. יעדים אלה ייגזרו מתקציב החברה לשנת הכספים הרלוונטית, ורמת השגתו של כל אחד מהם תימדד בנפרד, בהתאם למדרג הביצוע הקבוע במדיניות התגמול של אי.סי.אל, ולאחר מכן תתורגם למקדמי התשלום. יעדים פיננסיים כאמור מחושבים על-פי נתוני הדוחות השנתיים של אי.סי.אל, בהתאם לרשימה המוגדרת מראש.
- בהתאם למדיניות התגמול של אי.סי.אל, מענק ה-STI המרבי ליו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל לא יעלה, בשנת כספים נתונה, על הנמוך מבי: 150% ממענק המטרה (STI) של היו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, או 1 מיליון דולר.
- מענק המטרה (STI) של מר דופלט לשנת 2024, שהיווה גם את מענק ה-STI המרבי הפוטנציאלי עבורו, היה 1.2 מיליון ש"ח (כ-329,000 דולר).
- דירוג ה-STI הכולל של מר דופלט עבור שנת 2024, המייצג את הביצועים מול מטרות ה-STI לשנת 2024, היה 139.5%. התשלום היה 1.2 מיליון ש"ח (כ-329,000 דולר), המייצג דירוג של 100% ומהווה גם את תשלום ה-STI המרבי האפשרי בהתאם לתנאי התגמול של מר דופלט ב- אי.סי.אל.

התאמות לנוסחאות ה-STI ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל אי.סי.אל, כפי שנקבעו במדיניות התגמול החדשה של אי.סי.אל שנכנסה לתוקף החל משנת 2024

בהתאם למדיניות התגמול החדשה של אי.סי.אל שאושרה על ידי בעלי מניות אי.סי.אל ביום 9 באוקטובר 2024, החל ממענק ה-STI לשנת 2025, נוסחת המענק למנכ"ל אי.סי.אל שונתה כדי לקבוע שמתוך החלק של 80% המדידים ממענק המטרה, בין 50%-ל-100% יימדדו מול יעדים פיננסיים הכלולים בתקציב השנתי לשנת הכספים הרלוונטית, והשיעור הנותר מתוך מענק המטרה המדיד יימדד מול יעדים מדידים שאינם פיננסיים. רשימת היעדים המדידים הפיננסיים ושאבים פיננסיים נותרה ללא שינוי. בנוסף, מקדם התשלום עבור יעדים מדידים שאינם פיננסיים בגין מצוינות בביצועי המנכ"ל הורחב לטווח שבין 100%-125%.

רשימת ההתאמות של היעדים הפיננסיים לצורך חישוב מענק ה-STI ליו"ר הפעיל של הדירקטוריון ולמנכ"ל לכל שנה נתונה במדיניות התגמול החדשה של אי.סי.אל כוללת התאמה לאירועי כוח עליון, לרבות מגיפות, אסונות טבע, מלחמה (לרבות התפתחויות גיאופוליטיות קשורות), שביתות והשבתות, מצבי חירום כלליים, אירוע פוגעני נגד אי.סי.אל או מתקניה (כולל התקפות סייבר) וכו', שלא נשקלו לצורך קביעת התקציב השנתי. בהתאם לאישור בעלי המניות של אי.סי.אל, התאמה זו חלה החל משנת הדיווח 2024, למטרות חישוב תשלום מענק ה-STI לשנת 2024 של היו"ר הפעיל של הדירקטוריון ולמנכ"ל אי.סי.אל.

הנחיות לעניין מענק שנת (STI) לנושאי משרה בכירים ב-אי.סי.אל (מלבד היו"ר הפעיל של הדירקטוריון והמנכ"ל), כפי שנקבעו במדיניות התגמול הקודמת של אי.סי.אל אשר הייתה בתוקף בשנת 2024:

- 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 מדידים ו/או מדדים לא פיננסיים מדידים, כפי שנקבע מראש על-ידי ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל, ו/או על בסיס 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 מדידים, בכפוף לתקרת התשלום הקבועה במדיניות התגמול ומתוארת להלן.

- המענק המרבי שישולם לנושאי משרה בכירים כאמור, למעט המנכ"ל והיו"ר הפעיל של דירקטוריון אי.סי.אל, לא יעלה, ביחס לשנת כספים נתונה, על הסכום הנמוך מבין: 225% ממענק המטרה לנושאי משרה בכירים לשנה האמורה, או 1 מיליון דולר.
- לפרטים אודות ביצועי STI והתשלום לנושאי המשרה בעלי התגמול הגבוה ביותר ב-אי.סי.אל בשנת 2024 (הכלולים בטבלה לעיל), ראה "ביצועי ותשלום מענק STI לנושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר לשנת 2024" להלן.

ביצועי ותשלום מענק STI לנושאי המשרה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר לשנת 2024⁽²⁾

נושא משרה	שכר בסיס שנתי ⁽¹⁾	% מענק מטרה	מענק מטרה	ציון כולל מ- % מטרה ⁽³⁾	תשלום בפועל בשנת 2024
רביב צולר	3.2 מיליון ש"ח (כ-0.88 מיליון דולר)	לא רלוונטי ⁽⁴⁾	3.5 מיליון ש"ח (כ-0.96 מיליון דולר)	116.6%	4.08 מיליון ש"ח (כ-1.12 מיליון דולר)
אלעד אהרונסון	1.5 מיליון ש"ח (כ-0.41 מיליון דולר)	75%	1.2 מיליון ש"ח (כ-0.33 מיליון דולר)	124.83%	1.44 מיליון ש"ח (כ-0.39 מיליון דולר)
אבירם להב	1.5 מיליון ש"ח (כ-0.41 מיליון דולר)	75%	1.1 מיליון ש"ח (כ-0.30 מיליון דולר)	122.6%	1.38 מיליון ש"ח (כ-0.38 מיליון דולר)
פיליפ בראון ⁽⁵⁾	1.4 מיליון ש"ח (כ-0.38 מיליון דולר)	75%	1.0 מיליון ש"ח (כ-0.28 מיליון דולר)	123.9%	1.27 מיליון ש"ח (כ-0.35 מיליון דולר)
		33.33%	0.5 מיליון ש"ח (כ-0.125 מיליון דולר)	200%	0.9 מיליון ש"ח (כ-0.25 מיליון דולר)

1. סכומי הבסיס השנתיים נכון ליום 31 בדצמבר 2024.
2. ההתאמות לרווח הנקי והתפעולי השנתי של אי.סי.אל, במפורט ב"סעיף 5 – תוצאות פיננסיות וסקירה עסקית – א. תוצאות תפעוליות" בדוח תקופתי אי.סי.אל, לצורך חישוב סף ה-STI והיעדים הפיננסיים המדידים למנכ"ל וליו"ר דירקטוריון אי.סי.אל, הינן בהתאם לרשימה הקבועה מראש במדיניות התגמול של אי.סי.אל. רשימה זו כוללת התאמות לעלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל, אשר לפי החלטת בעלי המניות חלות על מענקי STI לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024, למטרות חישוב תשלום מענקי ה-STI לשנת 2024 של יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, על מנת ליצור התאמה בין המדדים הפיננסיים למטרות החישוב של תשלומי מענק ה-STI לשנת 2024 לבין המדדים הפיננסיים לשנת 2024 שדווחו על ידי אי.סי.אל.
3. עבור כל נושאי המשרה, טור זה מייצג את הציון המשוקלל באחוזים ביחס ליעדים מדידים פיננסיים ושאינם פיננסיים (כולל יעדי ESG) והערכה איכותנית, לפי העניין.
4. מענק המטרה של מר צולר נקבע בסכום נומינלי, במסגרת הסכם ההעסקה של מר צולר (צמוד למדד המחירים לצרכן).
5. תשלום ה-STI של מר בראון בשנת 2024 (כפי שמופיע בטבלה לעיל) כולל תשלום מענק STI שנתי בסך של 1.27 מיליון ש"ח (כ-0.35 מיליון דולר), המייצג דירוג כולל של 123.9% ביחס ליעדי ה-STI

שלו, וכן מענק STI נוסף עבור מדדי ה-KPI שהוגדרו מראש לשנת 2024, בסך של 912,500 ש"ח (כ-0.25 מיליון דולר).

(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 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, ו-2022-01-098533, 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")². יצוין כי תנאי כהונת המנכ"ל מביאים בחשבון את תנאי כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בא"י.ס.אל³. 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 וגילומי מס מסוימים), 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 25.3.2025 ומיום 27.3.2025 (בהתאמה) את הענקת המענק בגין שנת 2024 למנכ"ל החברה, כמצוין בטבלה לעיל, אשר משקף את תוצאת יישום נוסחת המענק השנתי על פי תנאי כהונת המנכ"ל ומדיניות התגמול, וזאת לאחר עמידה בתנאי הסף "הרווח המינימאלי" (כהגדרתו במדיניות התגמול) לקבלת מענק שנתי. סכום המענק נקבע על בסיס שיעור העמידה בכל אחד מהיעדים המדידים אשר משקלם הכולל 75% מהמענק, כדלקמן: יעד בקשר עם רווח נקי שמשקלו 25% (עמידה מלאה), וכן יעדים בקשר עם חברות מוחזקות (א"י.ס.אל ואקוה), כדלקמן: יעד בקשר עם הכנסות אקוה שמשקלו 15% (שיעור עמידה של 95%), יעד בקשר עם Adjusted EBITDA Specialty של א"י.ס.אל שמשקלו 15% (עמידה מלאה), יעד בקשר עם תכנית העבודה בתחום חטיבת ה-LFP של א"י.ס.אל (עמידה מלאה); וכן, בגין רכיב מענק בשיקול דעת אשר משקלו הכולל 25% מהמענק, הוענקו למנכ"ל החברה 3 משכורות בהתאם להערכת תרומתו של המנכ"ל לחברה בשנת 2024. בסך הכל הוענק למנכ"ל מענק שנתי בסך 11.91 משכורות.

(12) ביום 2 במרס 2023, בהמשך להשלמת עסקת ההשקעה של החברה ב-NOAP (כמפורט בסעיף 8.2 לפרק א' לדוח זה), 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 החברה⁴ בשווי הענק (בלאק אנד שולס) של כ-435 אלפי

² לפרטים אודות תנאי כהונת המנכ"ל - 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, ו-2022-01-098533, לפי העניין).

³ לפרטים נוספים אודות תנאי כהונתו של מר דופלט כיו"ר דירקטוריון פעיל בא"י.ס.אל, ראו בביאור (1) לטבלה להלן.

⁴ 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 מלא האופציות שהוקצו למנכ"ל וליתר נושאי המשרה והעובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של NOAP, הוא כ-0.53%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלא כתבי האופציה, היות שהזכאות הינה לכמות מניות NOAP בגובה שווי רכיב ההטבה הנגזרת מהאופציות בהתאם למנגנון ומחיר המימוש, כמפורט בתנאי כהונת המנכ"ל ובמדיניות התגמול.

ש"ח, מתוך סך שווי הענקה כולל של 3,000 אלפי ש"ח לו הוא היה זכאי בגין שנת 2022 (הענקה מצטברת), וכן בגין השקעת סכום נוסף של כ- 32 אלפי ש"ח, שהושקע על ידי המנכ"ל ברכישת אופציות נוספות למניות רגילות של NOAP מאת החברה, בגין תנאי הסף להענקת תגמול הוני למנכ"ל, ביחס לשווי ההענקה⁵.

התגמול ההוני כאמור כפוף לתנאי הבשלה, תקופת מימוש ומחיר מימוש ולתנאים נוספים בהתאם לתנאי כהונת מנכ"ל החברה ולמדיניות התגמול⁶. השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2024. השווי האמור אינו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק למר דופלט.

לאחר מועד הדוח, בחודש מרס 2025, בהמשך להשלמת עסקת פרודלים (כמפורט בסעיף 8.3 לפרק א' לדוח זה), ובהתאם להחלטות ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה בדבר כמות האופציות למניות פרודלים הנגזרת משווי ההקצאה לו זכאי מנכ"ל החברה בגין עסקת ההשקעה, העניקה החברה למר דופלט 11,281 אופציות למניות רגילות של פרודלים מאת החברה⁷ בשווי הענקה של 2,250 אלפי ש"ח מתוך סך שווי הענקה כולל של 3,000 אלפי ש"ח לו הוא היה זכאי בגין שנת 2024 (הענקה מצטברת), וכן בגין השקעת סכום נוסף של כ- 90 אלפי ש"ח, שהושקע על ידי המנכ"ל ברכישת אופציות נוספות למניות רגילות של פרודלים מאת החברה בגין תנאי הסף להענקת תגמול הוני למנכ"ל, ביחס לשווי ההענקה⁸.

התגמול ההוני כאמור כפוף לתנאי הבשלה, תקופת מימוש ומחיר מימוש ולתנאים נוספים בהתאם לתנאי כהונת מנכ"ל החברה ולמדיניות התגמול. שווי ההענקה שצוין לעיל חושב בהתאם למודל בלאק אנד שולס ומכיוון שהוענק לאחר מועד הדוח אינו נכלל בטבלה. לפרטים נוספים אודות ההקצאה כאמור ראו בדיווח החברה מיום 5.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-014883) (בתקנה זו: "דוח אופציות פרודלים").

(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

⁵ סכום ההשקעה בגין האופציות הנוספות (כ-32 אלפי ש"ח) כאמור קוזז מתוך המענק השנתי לשנת 2023 לו היה זכאי המנכ"ל כמפורט בטבלה שבתקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי 2023, 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.

⁶ בכפוף לתנאי ההקצאה ולעקרונות התגמול ההוני בחברות נרכשות במדיניות התגמול, מחיר המימוש של כל אופציה במועד ההקצאה יעמוד על NOK 65 בהתאם למחיר מניית NOAP בעסקת ההשקעה. האופציות תבשלה בהדרגה, בשלוש מנות קבועות ושוות, על פני תקופה של 3 שנים קלנדריות, החל מיום 1.1.2022, באופן שבו בכל 1 בינואר עוקב תבשיל 1/3 (שליש) מהכמות שהוענקה בגין אותה שנה שחלפה (בהתאם לתנאי הענקה מצטברת, כמפורט במדיניות התגמול); כמו כן, האופציות תהיינה ניתנות למימוש עד לתום תקופה של 3 שנים ממועד ההקצאה של אופציות NOAP לעיל.

⁷ הקצאה של כתבי אופציות למניות פרודלים המוחזקות על ידי החברה בהתאם לתנאי כהונת המנכ"ל (אופציות למניות מיועדות). שיעור ההחזקה של המנכ"ל בפרודלים (בדילול מלא) למועד ההקצאה, ובהנחת מימוש מלוא האופציות שהוקצו למנכ"ל וליתר נושאי המשרה והעובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של פרודלים, הוא כ-0.43%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה, היות שהזכאות הינה לכמות מניות פרודלים בגובה שווי רכיב ההטבה הנגזרת מהאופציות בהתאם למנגנון ומחיר המימוש, כמפורט בתנאי כהונת המנכ"ל ובמדיניות התגמול.

בכפוף לתנאי ההקצאה ולעקרונות התגמול ההוני בחברות נרכשות במדיניות התגמול, מחיר המימוש של כל אופציה יעמוד על 159.76 דולר ארה"ב, בהתאם לממוצע המשוקלל של מחיר המניה בעסקת פרודלים (הכוללת השקעה בפרודלים והסכמים לרכישת מניות פרודלים, ראו בסעיף 8.3 בפרק א' לדוח אודות עסקת פרודלים). האופציות תבשלה בהדרגה, בשלוש מנות קבועות ושוות, על פני תקופה של 3 שנים קלנדריות, החל מיום 1.1.2024 ("מועד תחילת תקופת ההבשלה"), באופן שבו בכל 1 בינואר עוקב תבשיל 1/3 (שליש) מהכמות שהוענקה בגין אותה שנה שחלפה (בהתאם לתנאי הענקה מצטברת, כמפורט במדיניות התגמול); כמו כן, האופציות תהיינה ניתנות למימוש עד לתום תקופה של 7 שנים ממועד תחילת תקופת ההבשלה.

⁸ סכום ההשקעה בגין האופציות הנוספות (כ-90 אלפי ש"ח) כאמור יקוזז מתוך המענק השנתי לשנת 2024 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.

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 25.3.2025 ומיום 27.3.2025, בהתאמה, מתן מענק בגין שנת 2024, 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. סכום המענק השנתי כאמור נקבע על בסיס שיעור עמידה בכל אחד מהיעדים המדידים שמשקלם הכולל 50% מהמענק, כדלקמן: יעד בקשר עם רווח נקי שמשקלו 20% (עמידה מלאה), יעד בקשר עם חוב נטו שמשקלו 15% (עמידה מלאה) ויעד מדיד בקשר עם חברה מוחזקת - Adjusted EBITDA של אי.סי.אל, שמשקלו 15% (עמידה מלאה), וכן על בסיס עמידה מלאה ביעדים אישיים אשר משקלם הכולל 50%, ובסך הכל הוענק לסמנכ"ל הכספים מענק שנתי בסך של 9 משכורות. כמו כן, בינואר 2024 הוענקו למר קאבלה (בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), 3,196 כתבי אופציות (לא סחירים) המיירים למניות החברה, לפי תכנית האופציות של החברה, בשווי הענקה שנתי של כ-304 אלף ש"ח בשנה, בכל אחת משלוש השנים ממועד ההענקה (סה"כ שווי הענקה של כ-913 אלף ש"ח). מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה שווה ל-992.85 ש"ח, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן הידוע ביום 15 בינואר 2024 ועד למועד המימוש (בכפוף להוראות התאמה בהתאם לתנאי ההענקה). לפרטים אודות מחיר המימוש של האופציות כאמור ראו גם ביאור 19.ב לדוחות הכספיים של החברה. כתבי האופציה כפופים לתקופות הבשלה, תקופות מימוש ולמחיר מימוש בהתאם לתנאים המפורטים בדיווח מיידי של החברה מיום 25.1.2024 (אסמכתא: 2024-01-010506). השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2024, ואינו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק למר קאבלה. לפרטים אודות תכנית האופציות של החברה ראו סעיף 9.4 לדוח.

בהמשך להשלמת עסקת NOAP (כמפורט בסעיף 8.2 בפרק א' לדוח זה), ביום 2 במרס 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 33,152 אופציות למניות רגילות של NOAP מאת החברה⁹ למר קאבלה בשווי הענקה של כ-190 אלפי ש"ח. השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2024, ואינו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק למר קאבלה.

לאחר מועד הדוח, בחודש מרס 2025, בהמשך להשלמת עסקת פרודלים (כמפורט בסעיף 8.3 לפרק א' לדוח זה), אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה הענקת 3,857 אופציות למניות פרודלים מאת החברה¹⁰ למר קאבלה בשווי הענקה של כ-800 אלפי ש"ח. שווי ההענקה שצוין לעיל חושב בהתאם למודל בלאק אנד שולס ומכיוון שהוענק לאחר מועד הדוח אינו נכלל בטבלה. לפרטים נוספים אודות ההקצאה כאמור ראו בדוח אופציות פרודלים.

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.

(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 25.3.2025 ומיום 27.3.2025, בהתאמה, מתן מענק בגין שנת 2024, לסמנכ"לית היועצת המשפטית, כמפורט

⁹ הקצאה של כתבי אופציות למניות NOAP המוחזקות על ידי החברה. שיעור ההחזקה של מר קאבלה 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 כ-0.22%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלא כתבי האופציה – ראו הערת שוליים 4. לפרטים אודות תנאי ההקצאה ראו הערת שוליים 6.

¹⁰ הקצאה של כתבי אופציות למניות פרודלים המוחזקות על ידי החברה. שיעור ההחזקה של מר קאבלה בפרודלים (בדילול מלא) למועד ההקצאה, ובהנחת מימוש מלא האופציות שהוקצו לנושאי המשרה ועובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של פרודלים, הוא כ-0.15%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלא כתבי האופציה – ראו הערת שוליים 7 (כולל לעניין תנאי ההקצאה).

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. סכום המענק השנתי כאמור נקבע על בסיס שיעור עמידה בכל אחד מהיעדים המדידים שמשקלם הכולל 50% מהמענק, כדלקמן: יעד בקשר עם רווח נקי שמשקלו 25% (עמידה מלאה) ויעד בקשר עם חוב נטו שמשקלו 25% (עמידה מלאה), וכן על בסיס עמידה מלאה ביעדים אישיים, אשר משקלם הכולל 50%, ובסך הכל הוענק לסמנכ"לית היועצת המשפטית מענק שנתי בסך של 9 משכורות. כמו כן, בינואר 2024 הוענקו לגב' אלשיך קפלן (בהתאם לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), 3,196 כתבי אופציות (לא סחירים) המירים למניות החברה, לפי תכנית האופציות של החברה, בשווי הענקה שנתי של כ-304 אלף ש"ח בשנה, בכל אחת משלוש השנים ממועד ההענקה (סה"כ שווי הענקה של כ-913 אלף ש"ח). מחיר המימוש של כל כתב אופציה יהיה שווה ל-992.85 ש"ח, בתוספת הצמדה למדד המחירים לצרכן הידוע ביום 15 בינואר 2024 ועד למועד המימוש (בכפוף להוראות התאמה בהתאם לתנאי ההענקה). לפרטים אודות מחיר המימוש של האופציות כאמור ראו גם ביאור 19.ב לדוחות הכספיים של החברה. כתבי האופציה כפופים לתקופות הבשלה, תקופות מימוש ולמחיר מימוש בהתאם לתנאים המפורטים בדיווח מיידי של החברה מיום 25.1.2024 (אסמכתא: 2024-01-010506). השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2024, ואינו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק לגב' אלשיך קפלן. לפרטים אודות תכנית האופציות של החברה ראו סעיף 9.4 לדוח.

בהמשך להשלמת עסקת NOAP (כמפורט בסעיף 8.2 בפרק א' לדוח זה), ביום 2 במרס 2023 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 33,152 אופציות למניות רגילות של NOAP מאת החברה¹¹ לגב' אלשיך קפלן בשווי הענקה חשבונאי של כ-190 אלפי ש"ח. השווי שצוין בטבלה מחושב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (IFRS) לשנת 2024, ואינו משקף חלוקה לינארית של שווי התגמול ההוני שהוענק לגב' אלשיך קפלן.

לאחר מועד הדוח, בחודש מרס 2025, בהמשך להשלמת עסקת פרודלים (כמפורט בסעיף 8.3 לפרק א' לדוח זה), אישרו ועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה הענקת 3,857 אופציות למניות פרודלים מאת החברה¹² לגב' אלשיך קפלן בשווי הענקה של כ-800 אלפי ש"ח. שווי ההענקה שצוין לעיל חושב בהתאם למודל בלאק אנד שולס ומכיוון שהוענק לאחר מועד הדוח אינו נכלל בטבלה. לפרטים נוספים אודות ההקצאה ראו בדוח אופציות פרודלים.

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.

¹¹ 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 מלוא האופציות שהוקצו לנושאי המשרה ועובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של NOAP, הוא כ-0.22%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה – ראו הערת שוליים 4. לפרטים אודות תנאי ההקצאה ראו הערת שוליים 6.

¹² הקצאה של כתבי אופציות למניות פרודלים המוחזקות על ידי החברה. שיעור ההחזקה של גב' אלשיך קפלן בפרודלים (בדילול מלא) למועד ההקצאה, ובהנחת מימוש מלוא האופציות שהוקצו לנושאי המשרה ועובדים מאת החברה, ובהיעדר שינוי החזקה אחר בהון המניות של פרודלים, הוא כ-0.15%. עם זאת, שיעור ההחזקה בפועל צפוי להיות נמוך מהשיעור האמור, גם בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה – ראו הערת שוליים 7 (כולל לעניין תנאי ההקצאה).

(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 2024.¹³ לפרטים ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024.

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 בחברה.¹⁴ לפרטים אודות הדירקטורים ראו תקנה 26 להלן.

21.א. 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 במניות החברה, ועידן עופר מכהן כדירקטור במילניום ובעל אינטרס עקיף בה בהיותו הנהנה בנאמנות השולטת בעקיפין במילניום כאמור להלן). למועד הדוח, מילניום מחזיקה בכ-38.29% מהון מניותיה של החברה ובכ-38.66% מזכויות ההצבעה. למיטב ידיעת החברה, מילניום מוחזקת במלואה בידי משט (השקעות) בע"מ ("משט"). 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. בנוסף, לינב החזקות בע"מ ("לינב"), חברה המוחזקת במלואה (במישרין ובעקיפין) על ידי נאמנות זרה (Discretionary Trust), שמר עידן עופר הינו הנהנה בה מחזיקה במישרין בכ-9.39% מהון מניותיה של החברה ובכ-9.48% מזכויות ההצבעה. כמו כן, מר עידן עופר מחזיק במישרין כ-0.05% מהון מניותיה של החברה ומזכויות ההצבעה בה.¹⁵

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

¹³ על פי הנמסר לחברה מאי.סי.אל, מר קאופמן ומר קאבלה שהינם דירקטורים באי.סי.אל ומכהנים גם כנושאי משרה בחברה, זכאים לקבל את גמול הדירקטורים באי.סי.אל מאי.סי.אל. על פי הנמסר לחברה מאי.סי.אל, בגין כהונתו של מר קאבלה כדירקטור באי.סי.אל בשנת 2024, שולמו כ-331,411 ש"ח. מר קאבלה, ביקש כי גמול הדירקטורים שלו מאי.סי.אל יוסב וישולם ישירות לחברה, או אליו ישירות, לפי בחירת החברה. בהתאם מוסב התגמול כאמור לחברה. על פי הנמסר לחברה מאי.סי.אל, בגין כהונתו כדירקטור באי.סי.אל בשנת 2024, שולם למר אביעד קאופמן גמול דירקטורים מאת אי.סי.אל בסך של כ-295,851 ש"ח. לפרטים ראו סעיפים 6 ו-7.ב לדוח תקופתי אי.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-29א לחלק זה וכן דיווחי החברה מהימים 3.3.2024 ו-3.3.2025 (אסמכתאות: 2024-01-021501 ו-2025-01-014095, בהתאמה). 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: 2018-01-087141 ו-2018-01-092208, בהתאמה).

¹⁵ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בחברה למועד הדוח ראו דיווח מיידי מיום 7.1.2025 (אסמכתא: 2025-01-002021).

¹⁶ לפרטים אודות עסקאות של אי.סי.אל עם צדדים קשורים של אי.סי.אל ראו סעיף 7.ב לדוח תקופתי אי.סי.אל, המובא בדרך של הפניה.

1. **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 ("**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 21.3.2001 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 שיהיו 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 מניות 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 זהירות¹⁸. 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).

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 ייגרם 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

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.

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.

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 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.

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).

24. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 31.12.2024, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7.1.2025 (אסמכתא: 2025-01-002021). לדיווח אודות שינויים בהחזקות נושא משרה בניירות ערך של אי.סי.אל, ראו דיווח החברה מיום 4.2.2025 (אסמכתא: 2025-01-008600).

בנוסף, למועד פרסום הדוח, מר יואב דופלט (מנכ"ל החברה ויו"ר פעיל של דירקטוריון אי.סי.אל) מחזיק בניירות ערך של אי.סי.אל, כדלקמן⁽¹⁾:

החזקה באי.סי.אל (למועד פרסום הדוח)			
סוג נייר ערך	כמות ניירות ערך	שיעור החזקה באי.סי.אל	שיעור החזקה בדילול מלא
אופציות (2022)	1,055,100	0	*
אופציות (2025)	1,973,684	0	*

* פחות מ-0.2%.

⁽¹⁾ ניירות ערך שהוענקו בהתאם לתכניות תגמול הוני באי.סי.אל. לפרטים אודות הענקות התגמול ההוני באי.סי.אל, ראו ביאור ג. לדוחות הכספיים של אי.סי.אל ליום 31.12.2024 שנכללו בדוח תקופתי אי.סי.אל.

ביום 30 ביוני 2024 (בסעיף זה, "מועד הרכישה"), רכשה החברה ממנכ"ל החברה 6,496 מניות אי.סי.אל אשר נבעו ממימוש אופציות אי.סי.אל אשר הוחזקו על-ידי, בסכום כולל של כ-105 אלפי ש"ח. המניות האמורות נרכשו במחיר של 16.12 ש"ח למנייה אחת של אי.סי.אל, מחיר הסגירה של מניית אי.סי.אל בבורסה, ביום 30 ביוני 2024. אופציות איסיאל האמורות, אם לא היו ממומשות, היו פוקעות ביום 1 ביולי 2024. השינוי בסך החזקות החברה באי.סי.אל עקב האמור, אינו מהותי. לפרטים נוספים ראו דיווח של החברה מיום 30.6.2024 (אסמכתא: 2024-01-066820).

ביום 26 במרס 2025 מכר מנכ"ל החברה 15,381 מניות אי.סי.אל שהוחזקו על ידו במסגרת עסקה בבורסה, במחיר של 20.97 ש"ח למניה. לאחר מכירת המניות כאמור אינו מחזיק במניות רגילות של אי.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 למועד הדוח ראו במצבת החזקות בעלי עניין בחברה לעיל.

24. הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים, נכון לתאריך הדוח

ראו באור 20 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2024.

24. מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים אודות מרשם ניירות הערך המעודכן של החברה ראו דיווח מיום 22.1.2025 (אסמכתא: 2025-01-006175). מצ"ב כנספח א' מרשם בעלי המניות של החברה למועד הדיווח.

25. מען רשום

רחוב ארניא 23, מגדל המילניום, תל-אביב - טלפון: 03-6844500 / פקס: 03-6844587

26. הדירקטורים של התאגיד²⁰

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 באי.סי.אל גרופ בע"מ, Kenon Holdings Ltd, לינב החזקות בע"מ, לינב ספנות בע"מ, מארב 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; 2008-7/2021 – CEO (לפני כן CFO) של Quantum Pacific (UK) LLP;

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 תאגידי, אפקטיביות הבקרה וביקורת פנימית).

		<u>התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:</u> א.י.ס.י. אל גרופ בע"מ (חברה מוחזקת של החברה); בנוסף, לינב החזקות בע"מ; לינב ספנות בע"מ; מאראבל וו בע"מ; קנון הולדינגס בע"מ; או.פי.סי אנרגיה בע"מ (אשר הינם קשורים ו/או בעלי זיקה למר עידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל);
	(10)	<u>האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד:</u> לא.
ב.	(1)	<u>שם: אמנון ליאון</u> (א1) <u>מס' ת.ז.</u> 004290144;
	(2)	<u>תאריך לידה:</u> 20/3/1941;
	(3)	<u>מען להמצאת כתבי בי-דין:</u> רוטשילד 1 תל אביב;
	(4)	<u>נתינות:</u> ישראלית, בריטית;
	(5)	<u>חברות בועדות הדירקטוריון:</u> לא
	(6)	<u>דח"צ:</u> לא; <u>דירקטור בלתי תלוי:</u> לא; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:</u> לא; <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, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין:</u> לא. מכהן כדירקטור (שאינו מועסק) בתאגידים שונים (כמפורט להלן) אשר חלקם עשויים להיחשב כבעלי זיקה לבעלי ענין בחברה ו/או למר עידן עופר (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל);
	(8)	<u>תאריך תחילת כהונה:</u> 14/4/1999;
	(9)	<u>השכלתו:</u> תיכונית. <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות:</u> דירקטור בחברה ובתאגידים שלהלן. <u>התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור:</u> 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 עמידרור (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; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: לא; בעל כשירות מקצועית: כן; "דירקטור חיצוני מומחה" בהתחשב בהצהרותיו של מר יעקב עמידרור, דירקטוריון החברה קבע כי הוא הינו "דירקטור מומחה", כמשמעות המונח "דירקטור חיצוני מומחה" בתקנות הגמול;
	(7)	עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא;
	(8)	תאריך תחילת כהונה: 11/10/2016 ;
	(9)	השכלתו: B.A כללי מאוניברסיטת תל-אביב; MBA במדעי המדינה מאוניברסיטת חיפה; תעסוקתו בחמש השנים האחרונות: חוקר במכון ירושלים לאסטרטגיה ובטחון; עמית מחקר במכון לאסטרטגיה של ארגון JINSA בווינגטון; שותף בפרויקט נדל"ן באירופה; יועץ לפרויקט אנרגיה מאירופה; מרצה ויועץ בהתנדבות בגופים שונים במערכת הבטחון; כיהן כדירקטור (וכהונתו הסתיימה) בבומברדיר בע"מ. תאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: שיח מדיקל גרופ; יו"ר נקסט ג'ן ביומד בע"מ.
	(10)	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.
ד.	(1)	שם: ד"ר יהושע רוזנצוויג (א1) מס' ת.ז.: 013841069;
	(2)	תאריך לידה: 17/8/1952;
	(3)	מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' ירושלים 34, רעננה
	(4)	נתינות: ישראלית, קנדית;

	(5)	חברות בועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת כספים ומאזן; חבר ועדת ביקורת ותגמול;
	(6)	דח"צ: כן; 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, חברה בת, חברה קשורה או של בעל ענין: לא;
	(8)	תאריך תחילת כהונה: 8/5/2017;
	(9)	השכלתו: 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: 3 די ספייס פתרונות סאונד בע"מ (אינה פעילה - בתהליך פירוק); פודקאסט ישראל מדיה בע"מ. התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: וטרפול 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; ננו דיימנשן בע"מ; חבר ועד בקרן מתנה.
	(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)	<u>נתינות:</u> ישראלית;
	(5)	<u>חברות בועדת הדירקטוריון:</u> לא;
	(6)	<u>דח"צ:</u> לא; <u>דירקטור בלתי תלוי:</u> לא; <u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:</u> לא; <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> יו"ר דירקטוריון א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ - מינואר 2021 (וכדירקטור מן המניין קודם) ודירקטור בצימ שרותי ספנות משולבים בע"מ (חברות הנחשבות או נחשבו בעבר כבעלות זיקה למר לעידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל).
	(8)	<u>תאריך תחילת כהונה:</u> 10/1/2019;
	(9)	<u>השכלתו:</u> 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 א.פ.י.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; א.פ.י.סי אנרגיה בע"מ (חברות שנחשבות כבעלות זיקה למר לעידן עופר) (לפרטים ביחס לשליטה בחברה ראו תקנה 21א לעיל).
	(10)	<u>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</u> לא;
	(1)	<u>שם:</u> טלי בליש-מישוד (א1) <u>מס' ת.ז.</u> 027785070;
	(2)	<u>תאריך לידה:</u> 1/5/1970;
	(3)	<u>מען להמצאת כתבי בי-דין:</u> לחי 18, רמת השרון;

	(4)	נתינות: ישראלית;
	(5)	חברות בועדת הדירקטוריון: ועדת כספים ומאזן.
	(6)	דח"צ: לא; דירקטור בלתי תלוי: כן; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן; בעל כשירות מקצועית: כן; "האם דירקטור מומחה": 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;
	(7)	עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא;
	(8)	תאריך תחילת כהונה: 11/9/2019;
	(9)	השכלתה: BSC סטטיסטיקה ואקטואריה - University of Johannesburg; מוסמך מנהל עסקים MBA - אוניברסיטת תל-אביב; FIA אקטואר מוסמך - אגודה בריטית; FILAA אקטואר מוסמך - אגודה ישראלית; תואר ראשון במשפטים LLB – אוניברסיטת ת"א. תעסוקתה בחמש השנים האחרונות: מנכ"ל (חברה פרטית) טלטא בע"מ - יעוץ והשקעות (2015 עד היום); דח"צ בתעשייה אווירית לישראל (מ-2016 עד 2019). החל מאפריל 24 התמחות במשרד סטריקובסקי ושות' עורכי-דין. אנקור חברה לביטוח בע"מ - דירקטורית בלתי תלויה ויו"ר ועדת ביקורת תגמול ומאזן. רימונים - חברה לפיתוח רמת-השרון בע"מ – דירקטורית. תאגידים שבהם היא משמשת כדירקטור: אנקור חברה לביטוח בע"מ.
	(10)	האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.
	(1)	שם: ויקטור שוחט (א1) מס' ת.ז.: 068215193;
	(2)	תאריך לידה: 28/8/1961;
ז.		

	(3)	<u>מען להמצאת כתבי בי-דין</u> : Liverpool RD 224, London N1 1LG, U.K;
	(4)	<u>נתינות</u> : ישראלית, בריטית;
	(5)	<u>חברות בועדת הדירקטוריון</u> : ועדת ביקורת ותגמול, ועדת הכספים ומאזן;
	(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> : 30/11/2020 ;
	(9)	<u>השכלתו</u>: בוגר - כלכלה/מדע המדינה - אוניברסיטת תל-אביב; מוסמך - כלכלה - אוניברסיטת תל-אביב; <u>תעסוקתו בחמש השנים האחרונות</u>: מייסד חברת ייעוץ בתחום הפיננסי - Castle Crescent Ltd – משנת 2018. <u>תאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור</u>: אין;
	(10)	<u>האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד</u> : לא.
ח.	(1)	<u>שם</u> : רותי סולומון (א1) <u>מס' ת.ז.</u> : 055621221;
	(2)	<u>תאריך לידה</u> : 25/12/1958;
	(3)	<u>מען להמצאת כתבי בי-דין</u> : תש"ח 11, זכרון יעקב;
	(4)	<u>נתינות</u> : ישראלית;
	(5)	<u>חברות בועדת הדירקטוריון</u> : לא;
	(6)	<u>דח"צ</u>: לא; <u>דירקטור בלתי תלוי</u>: כן;

		<u>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית: כן;</u> <u>בעל כשירות מקצועית: כן;</u> "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: לא;</u>
	(8)	<u>תאריך תחילת כהונה: 24/3/2022;</u>
	(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 בפ.י.ב.י אחזקות בע"מ החל משנת 2020; <u>תאגידים שבהם היא משמשת כדירקטורית:</u> פ.י.ב.י אחזקות בע"מ;
	(10)	<u>האם הוא בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד: לא.</u>

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 אי.סי.פאואר בע"מ (עד דצמבר 2017); דירקטור ב-איי.סי.אל גרופ בע"מ (מדצמבר 2018), יו"ר דירקטוריון אי.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); דירקטור ב-פרודלים השקעות בע"מ (החל מיום 5.3.2025).

התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: חברות המטה של החברה לישראל בע"מ; יו"ר דירקטוריון אי.סי.אל גרופ בע"מ; AKVA Group ASA, פרודלים השקעות בע"מ.

ג.

(1) שם: מאיה אלשיך-קפלן (א1) מס' ת.ז.: 29470861;

(2) תאריך לידה: 5/5/1972;

(א2) תאריך תחילת כהונה: 15/3/2010;

(3) התפקיד שהיא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין 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;

(א2) תאריך תחילת כהונה: 01/12/2015;

(3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו: סמנכ"ל כספים ודירקטור בחברות הקבוצה כמפורט בס"ק (5) להלן.

(4) בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין 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:

סמנל"ל כספים בחברה (החל מדצמבר 2015); סניור דירקטור, פיתוח עסקי, אסטרטגיה וקשרי משקיעים בחברה; דירקטור בקבוצת חברות מארס אינפורמיישן פרודקט גרופ בע"מ (עד יולי 2021);

דירקטור בבתי זיקוק לנפט בע"מ (עד ספטמבר 2022); דירקטור ב-פרודלים השקעות בע"מ (החל מיום 5.3.2025).

התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: חברות המטה של החברה לישראל בע"מ; אי.סי.אל גרופ בע"מ; פרודלים השקעות 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 אינפורמיישן 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 - מכללת נתניה;
- 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: החברה הממשלתית להגנות ים המלח;

26. 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 2024

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 השלמת ביצוע תכנית הרכישה במהלך שנת הדוח, ראו בדוח הדירקטוריון, וכן סעיף 3.3 בפרק א' לדוח (תיאור עסקי התאגיד).

2. לפרטים אודות אימוץ מדיניות דיבידנד לחלוקה לבעלי המניות של החברה, ראו סעיף 4.1 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 וכן דיווח משלים מיום 10.4.2024 (אסמכתאות: 033321-01-2024 ו-035848-01-2024).

4. ביום 27.3.2025 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של כ-15 מיליון דולר ליום ההכרזה, בהתאם לעקרונות מדיניות הדיבידנד של החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 27.3.2025 (אסמכתא: 021584-01-2025).

(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:

לא בוצע בתקופת הדוח.

(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 של החברה:

(1) אסיפה כללית שנתית מיום 29.7.2024: 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, הכל כמפורט בדוח זימון האסיפה. לפרטים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 23.6.2024 (אסמכתא: 2024-01-063385) ומיום 29.7.2024 (אסמכתא: 2024-01-080437).

29א. החלטות החברה בשנת 2024

להלן יובאו פרטים בדבר החלטות החברה בשנת 2024 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 הטענות 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 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 שיכהנו בה מעת לעת. פוליסת הביטוח חודשה לתקופה של 12 חודשים, וכללה 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 זיהם 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 29א בפרק ד' (פרטים נוספים על החברה) בדוח התקופתיים של החברה לשנת 2022 ולשנת 2023.

לפרטים אודות התקשרות החברה ברכישת פוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה שיכהנו בה מעת לעת, אשר הייתה בתוקף החל מיום 3 במרס 2024, ולתקופה של 12 חודשים, ראו בדיווח מיידי מיום 3 במרס 2024 (אסמכתא: 2024-01-021501).

לפרטים אודות התקשרות החברה ברכישת פוליסות ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה, המכהנים בחברה שיכהנו בה מעת לעת, אשר אושרה לאחר מועד הדוח, בתוקף החל מיום 3 במרס 2025 ולתקופה של 12 חודשים, ראו בדיווח מיידי מיום 3 במרס 2025 (אסמכתא: 2025-01-014095).

ההתקשרויות בפוליסות הביטוח לעיל, לפי העניין, הינן 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.

27.3.2025

החברה לישראל בע"מ

תאריך

שמות החותמים ותפקידם

יואב דופלט, מנכ"ל החברה

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים



החברה לישראל בע"מ

מרשם בעלי המניות של החברה

מעודכן ליום: 27/03/2025

מספר מחזיק	שם מחזיק	מדינה	עיר	כתובת	ת.ז או ח"פ	סוג מניה	כמות מניות	ע.ג	מספר תעודה	אחוז אחזקה	האם המחזיק נאמן	תאריך אחרון בו בוצע שינוי
1021	DAVID & ROSETTE BARCOHANA	ארצות הברית	CALIFORNIA	P.O.BOX 353 BEVERLY HILLS, CA 90213 U.S.A.		מניה רגילה	3,708.00	3,708.00	120	0.05	לא	30/06/2024
1031	CONG. BNAI ABRAHAM SYNAGOGUE	ארצות הברית	MARYLAND	53 EAST BALTIMORE STREET HAGERSTOWN MD. 21740 U.S.A.		מניה רגילה	84.00	84.00	8	0.00	לא	30/06/2024
1042	CYRUS COHANIM	ארצות הברית	CALIFORNIA	11514 IOWA AVE # 2 LOS ANGELES, CA 90025 U.S.A		מניה רגילה	924.00	924.00	568	0.01	לא	30/06/2024
1048	בתיה יצחק זאדה	ישראל	ירושלים	רחוב אהרנפלד נחום 15 פסגת זאב ירושלים 97556		מניה רגילה	2,778.00	2,778.00	259	0.04	לא	30/06/2024
1049	GUITY SIMANTOB AND/OR MICHAEL DAVID BOROOKHIM	ארצות הברית	CALIFORNIA	P.O.BOX 2706 BEVERLY HILLS, CA. 90213 U.S.A.		מניה רגילה	1,676.00	1,676.00	155, 275, 109	0.02	לא	30/06/2024
1051	ELIAS FARYABI	ארצות הברית	CALIFORNIA	8541 ALCOTT ST. #401 L.A. CA 90035 U.S.A.		מניה רגילה	349.00	349.00	477, 476, 475	0.00	לא	30/06/2024
1056	ALFRED GEBER	ארצות הברית	FLORIDA	3590 S. OCEAN BLVD APT #405 SOUTH PALM BEACH FLORIDA 33480 U.S.A.		מניה רגילה	12.00	12.00	19	0.00	לא	30/06/2024
1057	DR. IRADJ GHADISHAH &/OR MRS. JANETTE RAHBAN GHADISHAH	ארצות הברית	CALIFORNIA	10660 WILSHIRE BLVD. # 1108 LOS ANGELES, CA. 90024 U.S.A.		מניה רגילה	72.00	72.00	20	0.00	לא	30/06/2024
1075	R. HENRIQUES JR.** ALTIESELSKABET VARDE BANK	דנמרק	COPENHAGEN K	HOJBRO PLADS 9, P.O.B. 2234 1019 COPENHAGEN K. DENMARK		מניה רגילה	462.00	462.00	24	0.01	לא	30/06/2024
1077	K. HOURFAR & M. HAKHAMIAN C/O FRED & BIJAN HOURFAR	ארצות הברית	CALIFORNIA	158 N. WILLAMAN DR. BEVERLY HILLS, CA 90211 U.S.A		מניה רגילה	924.00	924.00	26	0.01	לא	30/06/2024
1078	JACOBSON ALEX (ELIAS) THE LATE C/O MR HENRY JACOBSON	דרום אפריקה	JOHANNESBURG	EXECUTOR OF THE ESTATE POB 1691 , JOHANNESBURG 2000		מניה רגילה	330.00	330.00	116	0.00	לא	30/06/2024
1089	JOUBIN KALIMIAN	ארצות הברית	NEW YORK	10 RUSSEL WOODS ROAD GREAT NECK N.Y. 11021 U.S.A.		מניה רגילה	84.00	84.00	31	0.00	לא	30/06/2024
1097	JANET &/OR ROGER NAWY	ארצות הברית	CT	237 Fern St. Apt 307W West Hartford, CT 06119 U.S.A.		מניה רגילה	22.00	22.00	598	0.00	לא	30/06/2024
1101	VALANTINE LIVIAN & DIANA NAMDAR C/O MOOSA NAMDAR	ארצות הברית	NEW YORK	120-15 84 th AVENUE KEW GARDENS, NEW YORK 11415 U.S.A.		מניה רגילה	144.00	144.00	34	0.00	לא	30/06/2024
1104	LOUIE PARVIZ / SIMIN / SHERVIN/ DAVID AND MAZIYAR	ארצות הברית	CALIFORNIA	17732 PALORA STREET ENCINO, CA 91316, U.S.A.		מניה רגילה	342.00	342.00	566	0.00	לא	30/06/2024
1112	ALBERT MASSACHI	ארצות הברית	CALIFORNIA	1206 Lexington Rd Beverrly Hills Ca 90210 U.S.A.		מניה רגילה	924.00	924.00	42	0.01	לא	30/06/2024
1113	JACQUES MASSACHI	ארצות הברית	CALIFORNIA	612 N. Rodeo Dr Beverrly Hills Ca 90210 U.S.A		מניה רגילה	924.00	924.00	43	0.01	לא	30/06/2024
1114	PARVIN KHORSANDI (MASSACHI)	ארצות הברית	CALIFORNIA	615 N Camden Dr Beverrly Hilla Ca 90210 U.S.A		מניה רגילה	1,938.00	1,938.00	44	0.03	לא	30/06/2024
1116	ROBERT D. MENKO					מניה רגילה	780.00	780.00	46	0.01	לא	30/06/2024
1126	DR. EHSAN OLLAH MOSHFEGH & ELHAM MOSHFEGH	ארצות הברית	CALIFORNIA	10701 WILSHIRE BLVD SUITE 1103 LOS ANGELES, CA 90024, USA		מניה רגילה	1,014.00	1,014.00	51	0.01	לא	30/06/2024
1127	Dr. EHSAN OLLAH MOSHFEGH & MOUSSA MOSHFEGH	ארצות הברית	CALIFORNIA	10701 WILSHIRE BLVD SUITE 1103 LOS ANGELES, CA 90024, USA		מניה רגילה	1,014.00	1,014.00	52	0.01	לא	30/06/2024
1135	NILS KEVIN JACOBSENS FAMILIEFOND C/O Advokat Fisch-Thomsen	דנמרק	Charlottenlund	Fortunvej 49B 2920 Charlottenlund DENMARK		מניה רגילה	1,098.00	1,098.00	112	0.01	לא	30/06/2024

מספר מחזיק	שם מחזיק	מדינה	עיר	כתובת	ת.ז או ח"פ	סוג מניה	כמות מניות	ע.ג.	מספר תעודה	אחוז אחזקה	האם המחזיק נאמן	תאריך אחרון בו בוצע שינוי
1142	NARGES FARYABI RAHIMI	ארצות הברית	CALIFORNIA	5301 BALBOA BLVD. APT.#H14 ENCINO, CALIFORNIA, 91316 U.S.A.		מניה רגילה	230.00	230.00	479, 478	0.00	לא	30/06/2024
1154	ASHER SAFAMANESH** C/O DISCOUNT BANK	ישראל	תל אביב	ROTHSCHILD DRIVE TEL-AVIV, ISRAEL		מניה רגילה	924.00	924.00	63	0.01	לא	30/06/2024
1160	GUITY SIMANTOB AND/OR GUITA BOROOKHIM	ארצות הברית	CALIFORNIA	P.O.BOX 2706 BEVERLY HILLS, CA. 90213 U.S.A.		מניה רגילה	1,681.00	1,681.00	65, 135, 276	0.02	לא	30/06/2024
1161	NEDJAT &/or KAMRAN SIMANTOB	ארצות הברית	FLORIDA	3002 LITTLE RD. VALRICO FL 33596 U.S.A.		מניה רגילה	512.00	512.00	136, 66	0.01	לא	30/06/2024
1164	YAGHOUB & SHAHRAM SOUFERIAN	ארצות הברית	CALIFORNIA	1423 ALLENFORD L A CALIFORNIA, 90049 U.S.A.		מניה רגילה	924.00	924.00	67	0.01	לא	30/06/2024
1180	YOUSSEF KALATIZADEH	בריטניה	LONDON	187 REGENTS RARK ROAD LONDON, N3 3PB, ENGLAND, UK		מניה רגילה	308.00	308.00	297	0.00	לא	30/06/2024
1181	FARIBA KALATIZADEH	בריטניה	LONDON	Formentor St. Marys Avenue LONDON N3 1SN, ENGLAND, UK		מניה רגילה	308.00	308.00	298	0.00	לא	30/06/2024
1182	ALBERT KALATIZADEH	ארצות הברית	NEW YORK	186 STEAMBOAT ROAD GREAT NECK, NY 11024 U.S.A		מניה רגילה	308.00	308.00	299	0.00	לא	30/06/2024
1184	MANOUCHER ZAGHI C/O NISSAN ZAGHI	איראן	SHIRAZ	AV. ANARI STREET LASHGARI N36, SHIRAZ IRAN		מניה רגילה	924.00	924.00	71	0.01	לא	30/06/2024
1186	DR ROUHOLLAH NEMANIM AND/OR DR MALIHEH TABIBI	ארצות הברית	CALIFORNIA	1138 STANFORD STREET SANTA MONICA, CA 90403 U.S.A		מניה רגילה	507.00	507.00	506	0.01	לא	30/06/2024
1196	TABIBI DAVOOD	ארצות הברית	NEW YORK	4-5-41 39 THPI APT 6G JUNNY SIDE N.Y. 11104-3557, U.S.A		מניה רגילה	308.00	308.00	383	0.00	לא	30/06/2024
1198	Rhona Denise Beck	בריטניה	LONDON	66 Chelsea Square Chelsea, London SW3 England		מניה רגילה	4,632.00	4,632.00	574	0.06	לא	30/06/2024
1204	KOHANIM KIAVASH	ארצות הברית	CALIFORNIA	11514 IOWA AVE #1 LOS ANGELES, CALIFORNIA, 90025 U.S.A		מניה רגילה	924.00	924.00	581	0.01	לא	30/06/2024
1206	Giberstein Daniel	צרפת	PARIS	47 Avenue du Marecha Lyautey 75016 Paris, France		מניה רגילה	273.00	273.00	627	0.00	לא	30/06/2024
1207	Shisheneh Ayesheneh	קנדה	Vancouver	2597 Marine Drive, West Vancouver BC CANADA V7V1L5		מניה רגילה	1,014.00	1,014.00	633	0.01	לא	30/06/2024
2003	יהודה בר-לב	ישראל	תל אביב	רח ברסקי 6 א תל-אביב 69080		מניה רגילה	6.00	6.00	75	0.00	לא	30/06/2024
2004	ברוידא אלון	ישראל	חדרה	ת.ד. 177 חדרה		מניה רגילה	60.00	60.00	76	0.00	לא	30/06/2024
2015	נוימן דוד	ישראל	ירושלים	רח משה קול 9 ירושלים 9371515		מניה רגילה	6.00	6.00	79	0.00	לא	30/06/2024
2016	נאמן יהושע	ישראל	גן שמואל	תרעד 1 בדירה 15 רמת גן ישראל		מניה רגילה	480.00	480.00	80	0.01	לא	30/06/2024
2040	לבנת רז	ישראל	גבעת סביון	הרימון 23 גבעת סביון 55900		מניה רגילה	1.00	1.00	90	0.00	לא	30/06/2024
2042	דב קוזליק	ישראל	ירושלים	רח מינץ 6 ירושלים		מניה רגילה	6.00	6.00	92	0.00	לא	30/06/2024
2044	פרידמן דוד	ישראל	רמת השרון	ת.ד. 1443 רמת השרון		מניה רגילה	1.00	1.00	94	0.00	לא	30/06/2024
2059	נתן פנצר	ישראל	חיפה	ת.ד. 4241, חיפה 31042		מניה רגילה	10.00	10.00	95	0.00	לא	30/06/2024
2060	ח.ל. ניהול וייעוץ (1986) בע"מ	ישראל	תל אביב	רח ארניא 23, מגדל המילניום תל-אביב		מניה רגילה	60,000.00	60,000.00	432	0.78	לא	30/06/2024
4009	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ	ישראל	תל אביב	אחוזת בית 2, תל-אביב		מניה רגילה	4,146,866.00	4,146,866.00	636, 649, 632, 638, 637, 641, 644, 645, 630, 634, 646	53.84	לא	22/01/2025
4010	חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ - עבור בעל עניין	ישראל	תל אביב	אחוזת בית 2 תל-אביב		מניה רגילה	3,461,482.00	3,461,482.00	631, 643	44.94	לא	30/06/2024
4013	Bijan Broukhim	ארצות הברית		1521 Lexington Rd., Beverly Hills, CA 90210		מניה רגילה	23.00	0.00	651	0.00	לא	09/02/2025
4014	Benjamine Broukhim	ארצות הברית		550 south Beverly glen blvd. La ca 90024		מניה רגילה	23.00	0.00	653	0.00	לא	09/02/2025
4015	Kamran Broukhim	ארצות הברית		comstuck ave. 445 La ca 90024		מניה רגילה	23.00	0.00	655	0.00	לא	09/02/2025
4016	Behrooz Broukhim -	ארצות הברית		Hartford way. 1002 Beverly Hills ca 90210		מניה רגילה	23.00	0.00	656	0.00	לא	09/02/2025
סה"כ							7,702,390.00					



israel corp

דוח ממשל תאגידי
אפקטיביות הבקרה
וביקורת פנים
לשנת 2024

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 במרס 2025 (ת-97) (אסמכתא: 2025-01-021437).

ב. למועד הדוח, אין בחברה "מורשה חתימה עצמאי", 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.
- בוגר בכלכלה וחשבונאות (B.A), בוגר משפטים (LL.B) ומוסמך במשפטים (LL.M), מבקר פנימי מוסמך (CIA) מהלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (IIA).
- ד. 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.
- ה. למיטב ידיעת החברה, אין למבקר הפנימי קשרים מהותיים עם החברה או עם גופי הקשורים אליה¹. למיטב ידיעת החברה, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גופים הקשורים אליה, למעט החזקה במניות אי.סי.אל כמפורט בדיווח מיום 4.2.2025 (אסמכתא: 2025-01-008600). כפי שנמסר לחברה, ההחזקה כאמור בוצעה בדרך של רכישה במהלך המסחר בבורסה, על ידי מנהל תיק השקעות חיצוני לפי שיקול דעתו. החברה סבורה, על בסיס הצהרתו של המבקר הפנימי ובשים לב לכמות מניות אי.סי.אל המוחזקת, כי אין בה כדי להשפיע על טיב עבודתו.

¹ "גופים קשורים" - כהגדרת המונח "גוף קשור" בתוספת הרביעית לתקנות הדוחות.

ו. המבקר הפנימי אינו עובד התאגיד והוא נותן שרותי ביקורת פנימית מטעם משרד רו"ח אלקלעי ושות', בקרה וניהול סיכונים. בביצוע ביקורתו נעזר המבקר בצוות עובדים מקצועי ממשרדו.

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 2024 אושרה תכנית עבודה שנתית לשנת 2024. כמו כן, תוכנית עבודה שנתית לשנת 2025 שהוכנה על ידי המבקר אושרה בינואר 2025 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 לוועדת 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.

תכנית הביקורת אינה מתייחסת לפעילות החברה או חברות מוחזקות מחוץ לישראל.

היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי של החברה וצוות העובדים הכפופים לו בשנת 2024 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 2024 50 שעות בבחינת מערכי הביקורת באי.סי.אל.

להלן הנימוקים לקביעת היקף העסקת המבקר הפנימי של החברה: היקף ההעסקה סביר בהתחשב בגודלה של החברה, אופי 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 הודעתו של 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), אירועים 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 והדירקטוריון החברה. כן מתקיימים ישיבות ודיונים פרטניים בוועדות הביקורת.

המועדים בהם הוגש דין וחשבון על ממצאי המבקר הפנימי בחברה הינם כדלקמן: 1.1.2024 ; 25.3.2024 ; 14.8.2024 ; 18.11.2024 ; 2.1.2025

המועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת בדוחות המבקר הפנימי על החברה הם כדלקמן: 1.1.2024 ; 25.3.2024 ; 14.8.2024 ; 18.11.2024 ; 2.1.2025

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 2024, 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 במרס 2010 כפי שנבחנה ואושרה שוב על ידי הדירקטוריון בחודש מרס בשנת 2019 ובחודש מרס בכל שנה לאחר מכן, לרבות בחודש מרס בשנת 2025. 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 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 2024 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 9ב(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 2024 (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 מתייחס 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: _____

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 2024 (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 המתייחס 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: _____

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 2023 ו-2024:

2024			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		
0.08	0.27	KPMG	
0.315	-	רואי חשבון אחרים	החברה וחברות המטה
-	6.09	KPMG ואחרים	

2023			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		
0.07	0.24	KPMG	
0.023	-	רואי חשבון אחרים	החברה וחברות המטה
-	5.61	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: ייעוץ מיסויי ועבודות מיוחדות בנושאים שוטפים.

⁴ ראו דיווחי החברה, מהימים 22.3.2023, 1.5.2023, 23.6.2024 ו-29.7.2024 (אסמכתאות: 2023-01-030078, 2023-01-046686, 2024-01-063385 ו-2024-01-080437), 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 2023 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 25.3.2024 (אסמכתא: 2024-01-030798) ובסעיף 16.ג לדוח איי.סי.אל לשנת 2024 (בנוסח תרגום נוחות לעברית) שנכלל בדיווח מיידי של החברה מיום 23.3.2025 (אסמכתא: 2025-01-019138).

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 עמידור 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 2022.⁸

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,

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. לפרטים ראו דיווחי החברה מהימים 18.4.2023 ו-1.5.2023 (אסמכתאות: 01-2023-036436 ו-046686-01-2023); ביום 21.9.2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה למנות את מר יעקב עמידור כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, לפרטים ראו דיווחי החברה מהימים 16.8.2022 ו-21.9.2022 (אסמכתאות: 01-2022-104173 ו-01-2022-120292). לפרטים אודות מר עמידור 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 29.7.2024 אישרה האסיפה הכללית השנתית את מינויים של הדירקטורים שכינה בחברה למועד האמור (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת במסגרת אסיפה כללית שנתית. לפרטים ראו דיווחי החברה מהימים 23.6.2024 ו-29.7.2024 (אסמכתאות: 01-2024-063385 ו-01-2024-080437), המובאים על דרך ההפניה.

⁸ לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים, גב' בליש-מישוד, מר שוחט וגב' סולומון ראו בתקנה 26 בחלק ד' לדוח זה (פרטים נוספים על התאגיד).

בקיומם של דירקטוריונים בחברות מוחזקות בהם חבר צוות מיומן ומקצועי, הבוחנים את הפעילות בכל חברה ומוודאים כי ניתן לחברה תיאור נכון בדוחות הכספיים של 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 2024 התכנס דירקטוריון החברה ל-13 ישיבות, וועדות הדירקטוריון התכנסו ל-12 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 שתי 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.
- בנוסף, בחודש אוגוסט 2024, אימצה החברה מדיניות בנושא קבלת מתנות והטבות. 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 בתלוות לעובדים (קו חם);
- ו. מתווה זיהוי עסקאות בעלי עניין; בחודשים מרס 2016 ומרס 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 ומניעת הטרדה מינית; בחודש מרס 2025 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 הסתכם בסכום של כ- 1,906 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 בשנת 2024 לפרויקט סיסמה לכל תלמיד, אשר מר אהוד אנג'ל (המחזיק בבעלות המניות בחברה אודיאן השקעות בע"מ⁹), מכהן בה כיושב ראש הפרויקט - ללא שכר, וחברות קשורות לחברה ולבעלי שליטה בה תורמות אף הן לפרויקט, ואשר נושאי משרה בחברה הינם נציגי החברה בוועדת ההיגוי של הפרויקט ללא שכר. עוד יצוין כי קרובת משפחה של מר יעקב עמידרור (המכהן כדח"צ בחברה) מועסקת בעמותת מתן, שהינה עמותה באמצעותה מועברת התרומה לפרויקט סיסמה לכל תלמיד. יצוין כי התרומה הועברה לסיסמה לכל תלמיד באמצעות מתן, עוד לפני מינויו של מר עמידרור 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 ללוחמים לאחר סיום השירות הצבאי הסדיר, סיוע באזורי עימות, חיזוק הקהילה, רווחה ובריאות, סיוע לעסקים ועוד. בשנת הדוח, מתוך תקציב המסגרת שנקבע כאמור נתרם לגופים האמורים סכום כולל בהיקף של 100 אלפי ש"ח¹⁰.

⁹ אודיאן השקעות בע"מ (חברה בשליטתו של מר אהוד אנג'ל) מסרה לחברה כי למען הזהירות, החזקותיו בעקיפין של מר אהוד אנג'ל במניות החברה ממשיכות להיות מדווחות במסגרת דיווח החזקות בעלי עניין. לפרטים ראו דיווחים מיום 18.4.2024 (אסמכתאות: 2024-01-039313 ו- 2024-01-039316).

¹⁰ הסכום כאמור נתרם לעמותה הקשורה ליחידה צה"לית בה שירת בן משפחתו של נושא משרה בחברה למתן מלגות לימודים לבוגרי היחידה הקרבית. בנוסף, התחייבה החברה לתרומה בסכום זהה בשנת 2025 וסכום זהה בשנת 2026 למטרה כאמור. בן משפחתו של נושא המשרה לא יהנה ממלגות כאמור.