החברה לישראל בע"מ

israel corp

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

פרק א' -	**דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025**
פרק ב' -	**תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)**
פרק ג' -	**תמצית מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקרים)**
פרק ד' -	**דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) ליום 30 ביוני 2025**

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

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 איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – איי.סי.אל) ומעורבת בניהולה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריון איי.סי.אל.

לפרטים בדבר האסטרטגיה של החברה, אשר נקבעה על ידי הדירקטוריון במהלך שנת 2019, הכוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, לצד המשך מיקסום הערך של השקעתה האסטרטגית באיי.סי.אל ראה פרק ד' סעיף 16 לדוח התקופתי השנתי. בנוסף לפרטים בדבר השקעות שבוצעו כחלק מהאסטרטגיה העסקית, כאמור ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 4 להלן.

דוח דירקטוריון זה מצורף לדוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 (להלן- מועד הדוח) (להלן- דוחות כספיים ביניים מאוחדים). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) תש"ל - 1970 וזאת מתוך הנחה שבפני הקורא מצויים הדוחות הכספיים ביניים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 והדוח התקופתי לשנת 2024. (להלן - הדוח התקופתי השנתי).

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה - החברה

1. לאחר מועד הדוח, ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA+/stable, תחזית דירוג יציבה.
2. בחודש יוני 2025, מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה סך של 2,401 אופציות מתוכנית הענקה 2020. כתוצאה מהמימוש גדל הון מניות של החברה ב 2,401 מניות 1 ש"ח ע.נ. נותרו מתוכנית הענקה 2020, 988 אופציות שטרם מומשו.
3. ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 15 מליון דולר. המועד הקובע חל ביום 9 באפריל 2025. הדיבידנד חולק ביום 21 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021584).
4. ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים השקעות בע"מ (להלן- פרודלים). סך הכל השקיעה החברה כ- 116 מליון 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 השנתיים ולבאור 4.א.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
5. 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 השנתיים.
6. לפרטים באשר להשפעות המלחמה על החברה ואיי.סי.אל ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ופרק איי.סי.אל להלן.
7. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מיידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 13 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-060309), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

למידע נוסף בקשר לתביעות כנגד החברה ראה באור 5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ולבאור 18.ב.1 לדוחות הכספיים השנתיים.

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2025	**2024**	**2025**	**2024**
	מיליוני דולר	**מיליוני דולר**	**מיליוני דולר**	**מיליוני דולר**
מחזור מכירות	**1,832**	1,752	**3,599**	3,487
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה	**43**	48	**78**	110
להלן הרכב הרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלים:				
איי.סי.אל	**40**	50	**80**	98
פרודלים *	**2**	-	**2**	-
הפחתת עודפי עלות בחברות מוחזקות	**(2)**	(1)	**(4)**	(2)
מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה	**2**	(1)	**(3)**	(2)
הכנסות מס במטה החברה	**1**	-	**3**	16
רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה	**43**	48	**78**	110
רווח נקי של החברות המוחזקות להלן (לפי 100%) :				
רווח המיוחס לבעלים של איי.סי.אל	**93**	115	**184**	224
רווח המיוחס לבעלים של פרודלים *	**5**	-	**6**	-

* תוצאות חברת פרודלים הינם החל ממועד הרכישה, לפרטים נוספים ראה באור 4.א.6 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	**2024**	**2024**
המצב הכספי	**מיליוני דולר**	**מיליוני דולר**	מיליוני דולר
יתרת נכסים	**13,551**	12,365	12,490
יתרת נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות	**2,319**	2,114	1,910
יתרת נכסים שאינם שוטפים	**8,563**	7,824	8,014
יתרת התחייבויות שאינן שוטפות	**4,181**	3,607	3,543
יתרת הון המיוחס לבעלים	**2,981**	2,783	2,816

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- 715 מיליון דולר. יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית ועסקאות אקדמה, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 2 מיליון דולר.

יתרת האמצעים הנזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 739 מיליון דולר, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משמשים כבטוחות לטובת אשראי.
סך הנכסים הפיננסיים, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינם כ- 26 מיליון דולר לעומת יתרות נכסים נטו של כ- 64 מיליון דולר וכ- 126 מיליון דולר ליום 30 ביוני 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה. למועד הדוח, לחברות המטה נכסים פיננסיים, נטו בניכוי ריבית לשלם בסך של כ- 1 מיליון דולר.

ביום 27 במרס 2025 , הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 15 מיליון דולר, וזאת בהתאם למדיניות הדיבידנד של החברה. ביום 21 באפריל 2025 חולק הדיבידנד.

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 4.א.6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בתקופת הדוח פרעה החברה, בפירעון חלקי, קרן אגרות חוב סדרה 14 בסך של כ-62 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה). לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2025, פרעה החברה בפירעון חלקי קרן אגרות חוב סדרה 15 בסך של כ- 22 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה).
בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הלוואה ומסגרת אשראי בסך כולל של 100 מיליוני דולר לתקופה של שנה נוספת ממועד החתימה. לבנק זכות להאריך את תקופת ההסכם בשנתיים נוספות לאחר תום השנה הראשונה. לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ה.8 לדוחות השנתיים. בחודש פברואר 2025, הוארכה מסגרת אשראי נוספת בסך 50 מיליוני דולר לשנה נוספת ממועד החתימה. לאחר מועד הדוח, בחודש אוגוסט 2025, הוארכה 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 4.א.9 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 2 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים מאיי.סי.אל בסך של כ- 46 מיליון דולר.

<u>דירוג החברה</u>
לאחר מועד הדוח, ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.
ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של אייסיאל:

תוצאות פיננסיות וסקירה עסקית של אייסיאל

התוצאות הפיננסיות והסקירה העסקית להלן מבוססות על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ובלתי מבוקרים של אייסיאל לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (להלן – תמצית דוחות כספיים ביניים), אשר הוכנו בהתאם לתקני חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS) המפורסמים על-ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB), ובהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 – Interim Financial Reporting, למעט אם צוין אחרת. תוצאות פיננסיות וסקירה עסקית אלה כוללות מדדים כספיים מסוימים שאינם בהתאם ל-IFRS וכן אמירות צופות פני עתיד, המתוארים בפרק "נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים (non-GAAP)" ובפרק "מידע צופה פני עתיד", בהתאמה.

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

	4-6/2025		4-6/2024		1-6/2025		1-6/2024		2024	
	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות	מיליוני דולרים	% ממכירות
מכירות	**1,832**	**-**	1,752	-	**3,599**	**-**	3,487	-	6,841	-
רווח גולמי	**554**	**30**	568	32	**1,114**	**31**	1,125	32	2,256	33
רווח תפעולי	**181**	**10**	211	12	**366**	**10**	414	12	775	11
רווח תפעולי מתואם [1]	**201**	**11**	225	13	**409**	**11**	440	13	873	13
רווח נקי – לבעלי המניות של אייסיאל	**93**	**5**	115	7	**184**	**5**	224	6	407	6
רווח נקי מתואם - לבעלי המניות של אייסיאל [1]	**110**	**6**	126	7	**220**	**6**	244	7	484	7
רווח מדולל למניה (בדולר)	**0.07**	**-**	0.09	-	**0.14**	**-**	0.17	-	0.32	-
רווח מתואם מדולל למניה (בדולר)	**0.09**	**-**	0.10	-	**0.17**	**-**	0.19	-	0.38	-
EBITDA מתואם[2]	**351**	**19**	377	22	**710**	**20**	739	21	1,469	21
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	**269**	**-**	316	-	**434**	**-**	608	-	1,468	-
מזומנים ששימשו לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר	**202**	**-**	142	-	**392**	**-**	287	-	713	-

אייסיאל אשררה את תחזית ה-EBITDA במגזר המוצרים המיוחדים לשנת 2025, העומדת על טווח של 0.95 עד 1.15 מיליארד דולר. במגזר האשלג, המתיחות הגאופוליטית המתמשכת וההסלמה האזורית הקצרה, השפיעו על יכולות הייצור בישראל, ומביאות לתחזית מכירות בהיקף של בין 4.3 ל-4.5 מיליון טון בשנת 2025 (ראה 1א להלן).

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

(2) ראה "EBITDA מתואם" להלן.

אי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אי.סי.אל כוללת בדוח רבעוני זה גם מדדים פיננסיים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, כגון רווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם. הנהלת אי.סי.אל משתמשת ברווח תפעולי מתואם, רווח נקי מתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, רווח מתואם מדולל למניה ו-EBITDA מתואם לצורך השוואה של התוצאות התפעוליות בין התקופות. אי.סי.אל מחשבת את הרווח התפעולי המתואם על-ידי ביצוע התאמות לרווח התפעולי כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה. התאמות עשויות להישנות. אי.סי.אל מחשבת את הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל על-ידי ביצוע התאמות לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, כמפורט בטבלת "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" מטה, בנטרול השפעת המס של ההתאמות הללו. אי.סי.אל מחשבת את הרווח המתואם המדולל למניה על-ידי חילוק הרווח הנקי המתואם בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות המדוללות. ה-EBITDA המתואם של אי.סי.אל מחושב כרווח נקי לפני הוצאות מימון, נטו, מיסים על הכנסה, חלק ברווחים של השקעות כלולות (equity-accounted investees), פחת והפחתות, וכן סעיפי התאמות המפורטים בטבלה המציגה את חישוב ה-EBITDA המתואם המאוחד והרווח המתואם המדולל למניה המאוחד לתקופות הפעילות המוצגות מטה, אשר הותאמו לצורך חישוב רווח תפעולי מתואם.

אין לראות ברווח התפעולי המתואם, ברווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, ברווח המתואם המדולל למניה או ב-EBITDA המתואם כתחליף לרווח התפעולי או לרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל שנערכו בהתאם ל-IFRS, וכמו כן, ייתכן כי ההגדרות של אי.סי.אל לרווח התפעולי המתואם, לרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.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 אי.סי.אל שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS. למרות זאת, אי.סי.אל מאמינה שהרווח התפעולי המתואם, הרווח הנקי המתואם המיוחס לבעלי המניות של אי.סי.אל, הרווח המתואם המדולל למניה וה-EBITDA המתואם מספקים מידע שימושי להנהלה ולמשקיעים באמצעות נטרול סעיפים מסוימים שההנהלה מאמינה שאינם מהווים אינדיקציה לפעילות המתמשכת של אי.סי.אל. הנהלת אי.סי.אל עושה שימוש במדדים אלו, שאינם בהתאם לכללי החשבונאות IFRS, על מנת להעריך את האסטרטגיות העסקיות של אי.סי.אל ואת הביצועים של ההנהלה. אי.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 אי.סי.אל.

(1א) אי.סי.אל מפרסמת תחזית על בסיס non-GAAP בלבד. אי.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, אי.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. אי.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. אי.סי.אל מפרסמת תחזית ל-EBITDA של מגזרי מוצרים מיוחדים, הכוללת את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה ומגזר פתרונות הפוספט. עבור מגזר האשלג אנו מספקים תחזית בדבר כמות המכירות.

אי.סי.אל מציגה ניתוח של השינויים שבין תקופה לתקופה בהתבסס על הגורמים המרכזיים אשר השפיעו על תוצאות אי.סי.אל. ניתוח זה מתבסס בחלקו על הערכות ההנהלה באשר להשפעות של המגמות המרכזיות על עסקיה. ניתוח תוצאות הפעילות מבוסס על הדוחות הכספיים של אי.סי.אל. יש לקרוא את ניתוח התוצאות ביחד עם הדוחות הכספיים של אי.סי.אל.

אייי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

	4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
רווח תפעולי	**181**	211	**366**	414	775
עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל (1)	**15**	14	**25**	26	57
מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר (2)	**5**	-	**5**	-	35
אירוע שריפה בנמל אשדוד (3)	**-**	-	**4**	-	-
הפרשה לפרישת עובדים (4)	**-**	-	**9**	-	4
הליכים משפטיים (5)	**-**	-	**-**	-	2
סך התאמות לרווח התפעולי	**20**	14	**43**	26	98
רווח תפעולי מתואם	**201**	225	**409**	440	873
רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של אייי.סי.אל	**93**	115	**184**	224	407
סך התאמות לרווח תפעולי	**20**	14	**43**	26	98
סך התאמות מס (6)	**(3)**	(3)	**(7)**	(6)	(21)
סה"כ רווח נקי מתואם לבעלי המניות של אייי.סי.אל	**110**	126	**220**	244	484

(1) בשנים 2025 ו-2024, משקף עלויות בקשר עם המצב הביטחוני המתמשך בישראל.

(2) בשנת 2025, משקף מחיקת שתי חברות פורטפוליו בשל קשיי מימון וכשל בהמשכיות עסקית. בשנת 2024, משקף בעיקר מחיקת נכסים כתוצאה מסגירת אתרים קטנים בישראל ובטורקיה, כמו גם ירידת ערך נכסים בשל החלטה רגולטורית שהובילה להפסקת פרויקט מסוים.

(3) בשנת 2025, משקף הוצאות הקשורות לאירוע השריפה בנמל אשדוד.

(4) בשנים 2025 ו-2024, משקף הפרשות לפרישה מוקדמת של עובדים עקב ארגון מחדש במספר אתרים, כחלק מתוכנית התייעלות גלובלית של אייי.סי.אל.

(5) בשנת 2024, משקף החזר הוצאות בגין הליכי בוררות בקשר עם פרויקט האשלג באתיופיה.

(6) בשנים 2025 ו-2024, משקף את השפעות המס של ההתאמות לרווח התפעולי.

אייי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

	4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
רווח לתקופה	**108**	**130**	**214**	**256**	**464**
הוצאות מימון, נטו	13	33	50	68	140
מיסים על הכנסה	60	48	102	90	172
בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	(1)
רווח תפעולי	**181**	**211**	**366**	**414**	**775**
פחת והפחתות	150	152	301	299	596
סך התאמות (1)	20	14	43	26	98
סך הכל EBITDA מתואם	**351**	**377**	**710**	**739**	**1,469**

(1) ראה "התאמות לרווח התפעולי והנקי המדווח (non-GAAP)" לעיל.

אירועים במהלך תקופת הדיווח

השפעת המכסים החדשים של ארצות הברית

אייי.סי.אל עוקבת באופן שוטף אחר מכסים קיימים ופוטנציאליים המוטלים על-ידי ארה"ב ומדינות נוספות, ומעריכה את השפעתם האפשרית על עסקיה ומצבה הפיננסי. בעוד אייי.סי.אל סבורים כי במצב הנוכחי של המכסים לא צפויה להיות השפעה שלילית מהותית על תוצאות הפעילות, המצב הפיננסי או הנזילות של אייי.סי.אל, ההשפעה בפועל של המכסים עדיין אינה ודאית ותלויה במספר גורמים. גורמים אלה כוללים את מועד כניסתם לתוקף ומשך תחולתם, שינויים עתידיים בהיקף ובסכום המכסים, צעדי תגובה פוטנציאליים שעשויים להינקט על-ידי המדינות המושפעות, וכן פעולות ממתנות שעשויות לעמוד לרשות אייי.סי.אל.

מצב ביטחוני בישראל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו בהמשך לאזורים נוספים. במהלך השנה האחרונה, המתיחות עם איראן החריפה, והגיעה לשיאה בהכרזת מצב מלחמה בחודש יוני 2025, אשר הסתיימה כעבור 12 ימים בהכרזת הפסקת אש. המצב הביטחוני המתמשך 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 אייי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתופי פעולה עם גורמים הקשורים לישראל, וכן תנודתיות בשערי חליפין ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים בנתיבי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

אייי.סי.אל ממשיכה לנקוט כל העת באמצעים להבטחת שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, אייי.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.

למרות שהמצב הביטחוני לא השפיע מהותית על התוצאות העסקיות של אייי.סי.אל עד כה, השלכותיו העתידיות נותרות בלתי צפויות בשל משכו ואופיו של הסכסוך. אייי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות בכדי למזער ככל שאפשר את כל ההשלכות השליליות על פעילותה ונכסיה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה אפריל – יוני 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
אפריל - יוני 2024	**1,752**	**(1,541)**	**211**	
סך התאמות לתקופה אפריל – יוני 2024 *	-	14	14	
סכומים מתואמים לתקופה אפריל – יוני 2024	**1,752**	**(1,527)**	**225**	⬆
כמות	(34)	14	(20)	⬇
מחיר	94	-	94	⬆
שערי חליפין	20	(19)	1	⬆
חומרי גלם	-	(37)	(37)	⬇
אנרגיה	-	2	2	⬆
הובלה	-	9	9	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(73)	(73)	⬇
סכומים מתואמים לתקופה אפריל – יוני 2025	**1,832**	**(1,631)**	**201**	
סך התאמות לתקופה אפריל - יוני 2025 *	-	(20)	(20)	
אפריל – יוני 2025	**1,832**	**(1,651)**	**181**	

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

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בכמויות המכירה של אשלג, מוצרי FertilizerpluS ומעכבי בעירה מבוססי-ברום. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, תמיסות צלולות, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ודשני פוספט.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה של 33 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, יחד עם עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של מוצרי מזון מיוחדים וחומצה זרחתית לבנה (WPA).

שערי חליפין - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה החיובית על המכירות בעיקר כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו והליש"ט ביחס לדולר, אשר עלתה על השפעתם השלילית על עלויות התפעול.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מגידול בעלויות הגופרית ודשני קומודיטי. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השני לשנת 2025, הסתכמו לסך של 13 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 33 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות ירידה של 20 מיליון דולר. ירידה זו נבעה בעיקרה משינויים נטו בשערי חליפין בניכוי עסקאות גידור, וכן מירידה בסך של 3 מיליון דולר בהוצאות ריבית נטו.

הוצאות מיסים

הוצאות המס המדווחות של איי.סי.אל ברבעון השני לשנת 2025, הסתכמו לסך של 60 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 48 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 36% ו-27%, בהתאמה. הוצאות המס המתואמות של איי.סי.אל הסתכמו לסך של 63 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 51 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 34% ו-27%, בהתאמה. שיעור המס האפקטיבי הגבוה יחסית של איי.סי.אל ברבעון נבע בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך התקופה.

אייי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – יוני 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
ינואר - יוני 2024	**3,487**	**(3,073)**	**414**	
סך התאמות לתקופה ינואר – יוני 2024 *	-	26	26	
סכומים מתואמים לתקופה ינואר – יוני 2024	**3,487**	**(3,047)**	**440**	⬆
כמות	55	(51)	4	⬆
מחיר	73	-	73	⬆
שערי חליפין	(16)	14	(2)	⬇
חומרי גלם	-	(25)	(25)	⬇
אנרגיה	-	(1)	(1)	⬇
הובלה	-	26	26	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(106)	(106)	⬇
סכומים מתואמים לתקופה ינואר – יוני 2025	**3,599**	**(3,190)**	**409**	
סך התאמות לתקופה ינואר - יוני 2025 *	-	(43)	(43)	
ינואר – יוני 2025	**3,599**	**(3,233)**	**366**	

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

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, חומצה זרחתית לבנה, מלחים תעשייתיים ומוצרי מזון מיוחדים. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS, אשלג ומעכבי בעירה מבוססי-ברום.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקרה מעלייה של 6 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, יחד עם עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה במחירי המכירה של חומצה זרחתית לבנה, מוצרי מזון מיוחדים ומלחים תעשייתיים.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי הפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי מול הדולר.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מגידול בעלויות הגופרית ודשני קומודיטי. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בעלויות חומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים ואמוניה.

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.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכמו לסך של 50 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 68 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, ומשקפות ירידה של 18 מיליון דולר. הירידה נבעה בעיקרה משינויים נטו בשערי חליפין בניכוי עסקאות גידור, וכן מירידה בסך של 4 מיליון דולר בהוצאות ריבית נטו.

הוצאות מיסים

בתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, הוצאות המס המדווחות של אייי.סי.אל הסתכמו לסך של 102 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 90 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המשקפים שיעור מס אפקטיבי של 32% ו-26%, בהתאמה. הוצאות המס המתואמות של אייי.סי.אל הסתכמו לסך של 109 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 96 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המשקפים שיעור מס אפקטיבי של 30% ו-26%, בהתאמה. שיעור המס האפקטיבי הגבוה יותר בתקופה הנוכחית נבע בעיקר מייסוף השקל ביחס לדולר במהלך התקופה.

אייי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>מוצרים תעשייתיים</u>

מגזר המוצרים התעשייתיים מייצר ברום מתמיסה בריכוז גבוה בים המלח, ותרכובות מבוססות-ברום במתקנים בישראל, בהולנד ובסין. בנוסף, המגזר מייצר מלחים בדרגות איכות שונות, מגנזיום כלוריד, מוצרים מבוססי-מגנזיה, מוצרים מבוססי-זרחן ותמיסות פונקציונליות.

תוצאות הפעילות – מוצרים תעשייתיים

מיליוני דולר	4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
מכירות המגזר	**319**	315	**663**	650	1,239
מכירות ללקוחות חיצוניים	**315**	309	**653**	640	1,220
מכירות ללקוחות פנימיים	**4**	6	**10**	10	19
רווחי המגזר	**54**	60	**116**	119	224
פחת והפחתות	**15**	14	**29**	27	57
EBITDA מגזרי	**69**	74	**145**	146	281
השקעות הוניות	**16**	19	**34**	35	94

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- ברום אלמנטרי: המכירות ירדו במעט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בשל ירידה בכמויות המכירה, אשר נבעה בעיקרה מביקוש מתון מתמשך בשוק מעכבי בעירה מבוססי-ברום אשר קוזזה בחלקה על ידי עליית מחירים.
- מעכבי בעירה: מכירות מעכבי בעירה מבוססי-ברום ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל ירידה בכמויות המכירה לאור הביקוש החלש המתמשך, בעיקר בענף הבנייה. עליית מחירים סייעה לקיזוז חלקי של הירידה. מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, לאור עלייה במחירי המכירה ובכמויות המכירה, בעקבות הטלת מכסים על ייבוא tris (2-chloro-1-methylethyl) פוספט (TCPP) מסין, במיוחד בארה"ב.
- תמיסות צלולות: המכירות עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עלייה בכמויות המכירה בצפון אמריקה, אשר אפשרה לאייי.סי.אל לשמר את מעמדה המוביל בשוק זה.
- מינרלים מיוחדים: המכירות נותרו יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, על רקע ביקוש יציב בשוקי הקצה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>מוצרים תעשייתיים</u>

ניתוח תוצאות לתקופה אפריל - יוני 2025

	מיליוני דולר		
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
אפריל - יוני 2024	**315**	**(255)**	**60**
כמות	(19)	13	(6)
מחיר	19	-	19
שערי חליפין	4	(4)	-
חומרי גלם	-	2	2
אנרגיה	-	(1)	(1)
הובלה	-	(3)	(3)
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(17)	(17)
אפריל - יוני 2025	**319**	**(265)**	**54**

<u>כמות</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של תמיסות צלולות ומעכבי בעירה מבוססי-זרחן.

<u>מחיר</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה במחירי המכירה של ברום אלמנטרי, מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומבוססי-ברום, וכן מינרלים מיוחדים.

<u>הוצאות תפעוליות ואחרות</u> - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בהוצאות התפעול.

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - יוני 2025

	מיליוני דולר		
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
ינואר - יוני 2024	**650**	**(531)**	**119**
כמות	(2)	-	(2)
מחיר	14	-	14
שערי חליפין	1	(2)	(1)
חומרי גלם	-	6	6
אנרגיה	-	(1)	(1)
הובלה	-	(5)	(5)
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(14)	(14)
ינואר - יוני 2025	**663**	**(547)**	**116**

<u>מחיר</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-זרחן, מינרלים מיוחדים וברום אלמנטרי.

<u>חומרי גלם</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מירידה בעלויות חומרי הגלם.

<u>הובלה</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מגידול בעלויות ההובלה הימית והיבשתית.

<u>הוצאות תפעוליות ואחרות</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ

<u>אשלג</u>

מגזר האשלג מייצר ומוכר בעיקר אשלג, מלחים, מגנזיום וחשמל. אשלג מופק בישראל תוך שימוש בתהליך אידוי לשם הפקת אשלג מים המלח באתר סדום ובספרד באמצעות כרייה קונבנציונלית במכרה תת-קרקעי. המגזר מייצר ומוכר גם מגנזיום טהור, סגסוגות מגנזיום וכלור. בנוסף, המגזר מוכר מוצרי מלח המופקים באתר האשלג בספרד. המגזר מפעיל תחנת כוח באתר סדום, המספקת חשמל וקיטור למתקני איי.סי.אל בישראל וכל חשמל עודף נמכר ללקוחות חיצוניים.

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים - פתרונות אשלג

מיליוני דולר	**4-6/2025**	**4-6/2024**	**1-6/2025**	**1-6/2024**	**2024**
מכירות המגזר	**383**	422	**788**	845	1,656
מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים	**297**	324	**602**	631	1,237
מכירות אשלג ללקוחות פנימיים	**13**	17	**35**	49	95
אחר וביטולים[1]	**73**	81	**151**	165	324
רווח גולמי	**133**	157	**269**	326	650
רווחי המגזר	**52**	60	**108**	122	250
פחת והפחתות	**63**	58	**125**	120	242
EBITDA מגזרי	**115**	118	**233**	242	492
השקעות הוניות	**89**	63	**153**	129	332
מחיר האשלג - CIF (דולר לטון)	**333**	300	**316**	310	299

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

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחיר טון אשלג (CIF) של איי.סי.אל במהלך הרבעון השני עמד על 333 דולר, עלייה של 11% בהשוואה לרבעון הראשון וכן לעומת הרבעון המקביל אשתקד.
- במהלך הרבעון השני נרשמה ירידה של 3.3% במדד מחירי הדגנים, הנובעת מירידות במחירי החיטה (6.5%), האורז (4.6%) והתירס (2%). מנגד, מחירי הסויה עלו ב-3.3% במהלך הרבעון.
- דוח ה- WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates), שפורסם על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) בחודש יולי 2025, הצביע על ירידה מתמשכת בתחזית יחס מלאי הדגנים הגלובלי לצריכה שנתית, לשיעור של 25.7% לשנה החקלאית 2025/26, בהשוואה ל-26.5% לשנה החקלאית 2024/2025, ו-28.2% לשנה החקלאית 2023/2024.
- בחודש יוני 2025, הגיעה איי.סי.אל להסכם עם IPL, לקוחה אסטרטגית בהודו, לאספקת 400,000 טון אשלג, עם אופציה ל-100,000 טון אשלג נוספים, במחיר של 349 דולר לטון, בהתאם למחיר השוק הנוכחי בהודו. הסכם זה נכלל במסגרת הסכם האספקה לחמש שנים (2022-2027), שנחתם עם IPL בחודש מרס 2022.
- בחודש יוני 2025, כחלק מהסכמי המסגרת של איי.סי.אל לשנים 2025-2027 עם לקוחות בסין, נחתמו חוזים עם לקוחות סיניים לאספקת 750,000 טון אשלג, עם אופציות הדדיות לתוספת מצטברת של 340,000 טון, במחיר של 346 דולר לטון, בהתאם להסדרי החוזים האחרונים שנחתמו בסין.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג

שוק האשלג הגלובלי - מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

מחיר ממוצע		רבעון שני 2025	רבעון שני 2024	שינוי בהשוואה לרבעון שני 2024	רבעון ראשון 2025	שינוי בהשוואה לרבעון ראשון 2025
אשלג מגולען - ברזיל	CFR Spot (דולר לטון)	**357**	311	14.8%	321	11.2%
אשלג מגולען – צפון-מערב אירופה	CIF Spot/contract (אירו לטון)	**354**	348	1.7%	338	4.7%
אשלג סטנדרטי – דרום-מזרח אסיה	CFR Spot (דולר לטון)	**343**	292	17.5%	307	11.7%
ייבוא אשלג						
לברזיל	מיליוני טון	**4.1**	4.1	0.0%	2.8	46.4%
לסין	מיליוני טון	**2.8**	2.6	7.7%	3.6	(22.2)%
להודו	מיליוני טון	**0.3**	0.9	(66.7)%	0.8	(62.5)%

מקורות: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יולי 2025), SIACESP (ברזיל), United Port Services (ברזיל), FAI (הודו), המכס הסיני ו- Global Trade Tracker (GTT).

אשלג – ייצור ומכירות

אלפי טונות	4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
ייצור	**957**	1,108	**2,019**	2,238	4,502
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	**971**	1,153	**2,074**	2,237	4,556
מלאי סגירה	**174**	285	**174**	285	229

אפריל - יוני 2025

ייצור - ירידה בייצור של 151 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד בעיקר בשל אתגרים תפעוליים וכן אתגרים הקשורים למלחמה שהשפיעו על הפעילות בים המלח.

מכירות – ירידה בסך של 182 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בעקבות ירידה בייצור, שהובילה לירידה בכמויות המכירה בסין, ברזיל וארה"ב.

ינואר - יוני 2025

ייצור - ירידה בייצור של 219 אלף טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל אתגרים תפעוליים ואתגרים הקשורים למלחמה.

מכירות - ירידה בסך של 163 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות ירידה בייצור, שהובילה לירידה בכמויות המכירה בסין וארה"ב.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג- ניתוח תוצאות לתקופה אפריל - יוני 2025

	מיליוני דולר		
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
אפריל - יוני 2024	**422**	**(362)**	**60**
כמות	(65)	46	(19)
מחיר	19	-	19
שערי חליפין	7	(6)	1
הובלה	-	7	7
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(16)	(16)
אפריל - יוני 2025	**383**	**(331)**	**52**

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מירידה בכמויות המכירה של אשלג בסין, ברזיל וארה"ב, שקוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג באירופה ובהודו.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה של 33 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, שקוזזה בחלקה על ידי ירידה במחירים של מוצרים אחרים.

שערי חליפין – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מההשפעה החיובית כתוצאה מהייסוף בשער החליפין הממוצע של הלישט"ן ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי הייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

הובלה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ההובלה הימית, בעיקר לברזיל וסין.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי הייתה קשורה בעיקר לעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

אשלג- ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - יוני 2025

	מיליוני דולר		
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
ינואר - יוני 2024	**845**	**(723)**	**122**
כמות	(57)	45	(12)
מחיר	(4)	-	(4)
שערי חליפין	4	(4)	-
חומרי גלם	-	1	1
אנרגיה	-	(4)	(4)
הובלה	-	21	21
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(16)	(16)
ינואר - יוני 2025	**788**	**(680)**	**108**

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לירידה בכמויות המכירה של מגנזיום, וכן ירידה בכמויות המכירה של אשלג בסין וארה"ב, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של אשלג בעיקר באירופה וברזיל.

מחיר – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה במחירים של מספר מוצרים אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה מתונה יחסית במחיר אשלג (CIF) לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי הייתה קשורה בעיקרה לעלייה בהוצאות התפעול והתחזוקה.

אייי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות הפוספט</u>

מגזר פתרונות הפוספט מפעיל את שרשרת ערך הפוספט של אייי.סי.אל, ועושה שימוש בסלע פוספט ובחומצה זרחתית לייצור מוצרים מיוחדים מבוססי-פוספט, ובנוסף מייצר ומוכר דשני פוספט.

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים - פתרונות פוספט

מיליוני דולר	4-6/2025 [(1)]	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
מכירות המגזר	**637**	**572**	**1,210**	**1,131**	**2,215**
מכירות ללקוחות חיצוניים	589	528	1,125	1,045	2,049
מכירות ללקוחות פנימיים	48	44	85	86	166
רווחי המגזר	**90**	**93**	**181**	**177**	**358**
פחת והפחתות	44	53	92	100	191
EBITDA מגזרי	**134**	**146**	**273**	**277**	**549**
השקעות הוניות	84	71	155	123	340

(1) ברבעון השני לשנת 2025, סך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט מיוחדים עמדו על 336 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 39 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 12 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 51 מיליון דולר, בעוד שסך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט קומודיטי עמדו על 301 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 51 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 32 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 83 מיליון דולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות פוספט</u>

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחירי הפוספט התחזקו באופן משמעותי במהלך הרבעון השני של שנת 2025, זאת לאור תנאי מזג האוויר הנוחים שעודדו ביקוש יציב ברוב השוקים העיקריים. גורמים נוספים להתחזקות כללו ירידה בזמינות DAP ו-MAP מסין, סיכונים והזדמנויות מהמכסים החדשים, וכן תנודות משמעותיות בשערי החליפין. מדדי הדשנים העיקריים עלו בממוצע ב-18%בהשוואה לרבעון הקודם, וב-31% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- להלן תיאור מפורט של ההתפתחויות העיקריות:

- בסין, יצוא ה- DAP וה-MAP נותר מוגבל עקב מגבלות מדיניות הסחר בשנת 2025. במהלך חמשת החודשים הראשונים של השנה, סך הייצוא ירד מתחת ל-0.2 מיליון טון, בהשוואה ל-1.6 מיליון טון בשנת 2024. לחלופין, מוצרים אלה הוקצו בעיקר לחקלאים מקומיים, מה שסייע לשמור על יציבות המחירים המקומיים במהלך הרבעון השני, אשר נותרו ללא שינוי לעומת סוף הרבעון הקודם.
- בארה"ב, שטח נטיעת התירס הגיע לכ-385 מיליון דונם, עלייה של כ-5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אשר תמך בביקוש לדשנים. כתוצאה מכך, ה- NOLA FOB DAP עלה ב-114 דולר לטון והגיע ל-794 דולר לטון בסוף התקופה.
- באמריקה הלטינית, יבואני ומפיצי דשנים צפו שנה חקלאית חזקה, על רקע ציפיות להזדמנויות יצוא מוגברות הנובעות ממתיחות הסחר בין ארה"ב לסין. ציפיות אלו הובילו להמשך הצטברות מלאי דשנים, לצד עלייה הדרגתית במחירים. בברזיל, מדדי MAP ו- Triple Super Phosphate (TSP) בסיום הרבעון השני עמדו על 755 דולר לטון ו-595 דולר לטון, בהתאמה, המייצגים עלייה של 140 דולר לטון ו-145 דולר לטון, בהתאמה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בעוד שהסנטימנט נותר יציב, העליות החדות במחירים הובילו להתנהגות רכישה זהירה מצד החקלאים ולהתעניינות גוברת בחלופות זולות יותר. לדוגמה, ייבוא של Single Super Phosphate (SSP) נאמד בכ-1.7 מיליון טון במחצית הראשונה של שנת 2025, בהשוואה ל-1.2 מיליון טון ו-1.5 מיליון טון בתקופות המקבילות של שנת 2023 ו-2024.
- בהודו, מחירי החומצה הזרחתית נקבעים במסגרת משא ומתן על בסיס רבעוני. המחיר לרבעון השלישי נקבע על 1,258 דולר לטון P_2O_5, עלייה של 105 דולר לטון בהשוואה לרבעון השני של שנת 2025.
- במזרח התיכון, מחיר הגופרית FOB עמד על 270 דולר לטון בסוף הרבעון השני. הבנצ'מרק נמוך ב-10 דולר לטון לעומת סוף הרבעון הראשון, אך נותר גבוה בהשוואה לרמות ההיסטוריות, עם עלייה של 188 דולר לטון לעומת סוף הרבעון השני של שנת 2024. העליות בתחילת השנה מיוחסות לביקוש יציב בענף המתכות, היצע מוגבל, הצורך לחידוש רמות המלאי הסיני וחששות השוק בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של המכסים של ארה"ב.
- מכירות חומצה זרחתית לבנה (WPA) עלו במעט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול בכמויות בכל האזוריים המרכזיים פיצו על ירידת המחירים.
- מכירות מלחים תעשייתיים עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול עקבי בכמויות, במיוחד בצפון אמריקה וסין, קיזז את הירידה במחירים
- מכירות מוצרי מזון מיוחדים נותרו יציבים בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר גידול בכמויות המכירה קוזז באופן מלא על ידי ירידה במחירי השוק, שנבעה בעיקר מירידה בעלויות התשומות.
- מכירות החומרים לסוללות בסין עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ומשקפות עלייה בכמויות המכירה ובמחירים.
- בחודש אפריל 2025, איי.סי.אל הגישה בקשת מימון לקרן החדשנות האירופית, כחלק מהתוכנית להקמת מפעל לחומרי סוללות בספרד.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

<u>פתרונות פוספט</u>

<u>שוק הפוספט-קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים:</u>

מחיר ממוצע	דולר לטון	רבעון 2025	שני	רבעון 2024	שני	שינוי בהשוואה לרבעון שני 2024	רבעון 2025	ראשון	שינוי בהשוואה לרבעון ראשון 2025
DAP	CFR India Bulk Spot	723		527		37%	635		14%
TSP	CFR Brazil Bulk Spot	564		425		33%	500		13%
SSP	CPT Brazil inland 18% -20% P_2O_5 Bulk Spot	312		281		11%	281		11%
גופרית	Bulk FOB Adnoc monthly Bulk contract	286		84		240%	183		56%

* מקור: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, יולי 2025).

פתרונות פוספט - ניתוח תוצאות לתקופה אפריל - יוני 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
אפריל - יוני 2024	**572**	**(479)**	**93**	
כמות	34	(26)	8	⬆
מחיר	23	-	23	⬆
שערי חליפין	8	(4)	4	⬆
חומרי גלם	-	(23)	(23)	⬇
אנרגיה	-	(2)	(2)	⬇
הובלה	-	6	6	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(19)	(19)	⬇
אפריל - יוני 2025	**637**	**(547)**	**90**	

<u>כמות</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, מוצרי מזון מיוחדים, חומצה זרחתית לבנה, מלחים תעשייתיים וכן MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה.

<u>מחיר</u> – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של מוצרי מזון מיוחדים, חומצה זרחתית לבנה ומלחים תעשייתיים.

<u>חומרי גלם</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מגידול בעלויות הגופרית, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות האמוניה.

<u>הובלה</u> - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מירידה בעלויות ההובלה הימית והיבשתית.

<u>הוצאות תפעוליות ואחרות</u> – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

אייסיאל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט - ניתוח תוצאות לתקופה ינואר – יוני 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
ינואר - יוני 2024	**1,131**	**(954)**	**177**	
כמות	59	(37)	22	⬆
מחיר	17	-	17	⬆
שערי חליפין	3	1	4	⬆
חומרי גלם	-	(14)	(14)	⬇
אנרגיה	-	(2)	(2)	⬇
הובלה	-	9	9	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(32)	(32)	⬇
ינואר - יוני 2025	**1,210**	**(1,029)**	**181**	

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, חומצה זרחתית לבנה, מלחים תעשייתיים ומוצרי מזון מיוחדים.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט ו-MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של חומצה זרחתית לבנה, מוצרי מזון מיוחדים ומלחים תעשייתיים.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מגידול בעלויות הגופרית. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בעלויות של אמוניה.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה 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)

<u>פתרונות צמיחה</u>

מגזר פתרונות צמיחה שואף להגיע להובלה גלובלית במוצרי הזנת הצמח באמצעות חיזוק מעמדו בשוקי הליבה של חקלאות, גינון הנוי, מדשאות ואדריכלות נוף, ובאמצעות התמקדות בשווקים בצמיחה מהירה כגון ברזיל, הודו וסין. בנוסף, המגזר ממנף את יכולות המחקר והפיתוח הייחודיות שלו, ניסיונו האגרונומי הניכר, נוכחותו הגלובלית, האינטגרציה האנכית לאשלג, פוספט ופוליסולפט, ויכולותיו בתחום הכימיה, כמו גם את יכולתו להטמיע וליצור סינרגיות מפעילויות עסקיות שנרכשו. המגזר פועל בהתמדה להרחבת סל הפתרונות המיוחדים שמציעה איי.סי.אל להזנה, טיפוח ובריאות הצמח, הכולל דשנים ביעילות מוגברת ובשחרור מבוקר (CRF), דשנים מסיסים במים (WSF), דשנים נוזליים ,דשנים ישירים FertlizerpluS , (MKP/MAP/PeKacid), מיקרו-נוטריינטים לקרקע ולעלווה, ביוסטימולנטים (זרזי צמיחה), מוצרים לבריאות הקרקע, מוצרי טיפול בזרעים ומוצרי חיזוק חסינות הצמח (adjuvants).

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים – פתרונות צמיחה

מיליוני דולר	4-6/2025	4-6/2024	1-6/2025	1-6/2024	2024
מכירות המגזר	**540**	**494**	**1,035**	**973**	**1,950**
מכירות ללקוחות חיצוניים	534	489	1,025	963	1,932
מכירות ללקוחות פנימיים	6	5	10	10	18
רווחי המגזר	**35**	**25**	**63**	**48**	**128**
פחת והפחתות	21	20	40	39	74
EBITDA מגזרי	**56**	**45**	**103**	**87**	**202**
השקעות הוניות	16	19	35	34	98

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מוצרים מיוחדים לחקלאות (SA): עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עקב עלייה בכמויות מכירה, בעיקר בארה"ב, אירופה והודו, כמו גם עליית מחירים, בעיקר של מיקרו-נוטריינטים בברזיל ובשל רכישה מחודש יולי 2024 של CAF. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי תנודות בשער החליפין של הריאל הברזילאי.
- מדשאות וגינון הנוי (T&O): עלייה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר עקב צמיחה באירופה. את העלייה ניתן לייחס בעיקר לעלייה במחירים, בעיקר במוצרי גינון הנוי ולרכישה של GreenBest.
- FertilizerpluS: ירידה במכירות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל ירידה בכמויות המכירה באירופה. ירידה זו קוזזה בחלקה על-ידי עליית מחירי המכירה של PK Plus באירופה ופוליסולפט גרגירי בארה"ב, כמו גם עלייה בכמויות המכירה בהודו.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות לתקופה אפריל - יוני 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
אפריל - יוני 2024	**494**	**(469)**	**25**	
כמות	9	(4)	5	⬆
מחיר	36	-	36	⬆
שערי חליפין	1	(1)	-	⬌
חומרי גלם	-	(23)	(23)	⬇
אנרגיה	-	5	5	⬆
הובלה	-	(1)	(1)	⬇
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(12)	(12)	⬇
אפריל - יוני 2025	**540**	**(505)**	**35**	

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, שקוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לגידול בעלויות דשני קומודיטי, גופרית וחנקן.

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

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - יוני 2025

	מיליוני דולר			
	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
ינואר - יוני 2024	**973**	**(925)**	**48**	
כמות	36	(27)	9	⬆
מחיר	50	-	50	⬆
שערי חליפין	(24)	22	(2)	⬇
חומרי גלם	-	(28)	(28)	⬇
אנרגיה	-	6	6	⬆
הובלה	-	1	1	⬆
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(21)	(21)	⬇
ינואר - יוני 2025	**1,035**	**(972)**	**63**	

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, שקוזזה בחלקה על ידי ירידה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מעלייה במחירי המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי FertilizerpluS, וכן של מוצרי מדשאות וגינון הנוי.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקרה מהפיחות בשער החליפין הממוצע של הריאל הברזילאי ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי הייסוף בשער החליפין הממוצע של האירו ביחס לדולר.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לגידול בעלויות דשני קומודיטי, גופרית וחנקן.

אנרגיה – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מהירידה במחירי החשמל והגז.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקרה לעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

נזילות ומקורות הון

מקורות ושימושים של מזומנים באיי.סי.אל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

ברבעון השני, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 269 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 316 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקרה משער החליפין, ריבית ונגזרים, וקוזזה בחלקה על ידי שינויים בהון החוזר.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

ברבעון השני, מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 212 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 125 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נבעה בעיקרה מעלייה בתשלומים עבור רכוש קבוע.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

ברבעון השני, מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו לסך של 198 מיליון דולר, בהשוואה לסך מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של 263 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. שינוי זה נבע בעיקרו מן ההרחבה של אג"ח סדרה ז' ושינויים במסגרות האשראי.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 30 ביוני 2025, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של איי.סי.אל הסתכמו לסך של 2,214 מיליון דולר, עלייה של 363 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

בחודש מאי 2025, השלימה איי.סי.אל הרחבה של אג"ח סדרה ז' בישראל, בהיקף של כ-850 מיליון ש"ח (כ- 236 מיליון דולר). בעקבות ההרחבה, סך יתרת הקרן של אג"ח סדרה ז' מסתכמת בכ-1,570 מיליון ש"ח (כ- 436 מיליון דולר). הקרן תיפרע בעשרה תשלומים שנתיים רצופים לא שווים, שמועד פירעונם צפוי ביום 30 בדצמבר של כל שנה, החל משנת 2025 ועד שנת 2034. אגרות החוב נושאות ריבית נומינלית שנתית בשיעור של 2.4%, שתשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל שנה, החל מיום 30 ביוני 2025. לאג"ח האמור דירוג של "ilAA" לפי סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות.

מסגרות אשראי

מסגרת אשראי מתחדשת תלוית-קיימות (RCF)

בחודש אפריל 2023, התקשרה איי.סי.אל בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת מבוסס יעדי קיימות בסך 1,550 מיליון דולר, שנחתם בין חברת הבת ICL Finance B.V, כלווה לבין קונסורציום של שנים-עשר בנקים בינלאומיים. בחודש אפריל 2024, הסכימו כל הבנקים על הארכת הסכם ה-RCF בשנה נוספת, עד לחודש אפריל 2029. בחודש אפריל 2025, אחד-עשר מהבנקים המשתתפים הסכימו על הארכת הסכם ה-RCF בשנה נוספת עד חודש אפריל 2030. כתוצאה מכך, החל מחודש אפריל 2029, מסגרת האשראי תעמוד על סכום של 1,400 מיליון דולר. נכון ליום 30 ביוני 2025, איי.סי.אל ניצלה כ-903 מיליון דולר מסך מסגרת האשראי.

איגוח לקוחות

סך מסגרת איגוח הלקוחות המחייב של איי.סי.אל עומד על 300 מיליון דולר, עם סכום נוסף של 100 מיליון דולר שאינו מחייב. נכון ליום 30 ביוני 2025, איי.סי.אל ניצלה כ-182 מיליון דולר מסך המסגרת.

דירוגים ואמות מידה פיננסיות

Fitch Rating

בחודש מאי 2025, 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.

S&P Ratings

לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2025, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P את תחזית דירוג האשראי וחוב בכיר בלתי-מובטח של איי.סי.אל, "BBB-" עם תחזית דירוג יציבה. בנוסף, אשררה סוכנות דירוג האשראי S&P מעלות את תחזית דירוג האשראי של איי.סי.אל, "ilAA" עם תחזית דירוג יציבה.

אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 ביוני 2025, עמדה איי.סי.אל בכל אמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה.

אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לא חלו שינויים משמעותיים באומדנים חשבונאיים קריטיים כפי שתוארו בדוחות השנתיים המאוחדים (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה באיי.סי.אל

ביום 1 באפריל 2025, מונה מר ניר אילני לתפקיד נשיא חטיבת פתרונות צמיחה החל מיום 1 ביוני 2025, במקום מר אלי אמון, שכיהן בתפקיד נשיא בפועל של חטיבת פתרונות צמיחה בתקופת הביניים. החל ממועד זה מר ניר אילני ייחשב כנושא משרה באיי.סי.אל.

ביום 1 במאי 2025, מר נדב טורנר, שכיהן בחמש השנים האחרונות כמנכ"ל המיזם המשותף YPH בסין, נכנס לתפקיד נשיא חטיבת פתרונות הפוספט, במקום מר פיל בראון, שפרש מאיי.סי.אל. עסקי חומרי הסוללות של איי.סי.אל, אשר היו קודם לכן תחת אחריותו של מר בראון, נותרו כחלק מחטיבת פתרונות הפוספט. החל ממועד זה מר טורנר ייחשב נושא משרה באיי.סי.אל.

בנוסף, ביום 1 באפריל 2025, מונה מר אילן ברקאי, שכיהן בארבע השנים האחרונות כסמנכ"ל תפעול ו-ESH באי.סי.אל פוספט ישראל, לתפקיד נשיא חטיבת האשלג ו- ESH גלובלי, החל מיום 1 במאי 2025, במקומו של מר מאיר מרגי. החל ממועד זה מר ברקאי ייחשב כנושא משרה באיי.סי.אל.

לאחר מועד הדוח, ביום 17 ביולי 2025, הגישה איי.סי.אל הודעה והצהרת ייפוי כוח לאסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות לשנת 2025 ("האסיפה הכללית"), שתתקיים ביום 4 בספטמבר 2025. על סדר היום של האסיפה הכללית עומדים הסעיפים וההחלטות הבאים: (א) בחירתם מחדש של הבאים: יואב דופלט, אביעד קאופמן, אבישר פז, שגיא קאבלה, ראם עמינח, ליאור רייטבלט, ציפי עוזר ערמון, גדי לסין, מיכל סילברברג ושלום שלמה לכהן כדירקטורים באיי.סי.אל, החל ממועד האסיפה הכללית, ועד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של איי.סי.אל או עד להתפטרותם או העברתם מתפקידם קודם לכן; (ב) מינוי מחדש של משרד סומך חייקין, חברה בקבוצת KPMG העולמית, כרואה חשבון מבקר בלתי תלוי של איי.סי.אל עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של איי.סי.אל; ו-(ג) להציג ולדון בדוחות הכספיים המבוקרים של איי.סי.אל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ביום 18 במאי 2025, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על הקמת ועדה חדשה שתתמקד בענייני רגולציה. במסגרת המנדט שלה, הוועדה תפקח, בין היתר, על היערכות איי.סי.אל לשינויים רגולטוריים משמעותיים הצפויים בשנים הקרובות, לרבות היערכות הקשורות לפקיעת הזיכיון בים המלח ותהליכי הקצאת זיכיון חדש בשנת 2030. הוועדה משמשת כגוף מייעץ לדירקטוריון ואינה מחזיקה בסמכות קבלת החלטות. הוועדה מורכבת כיום מארבעת החברים הבאים: שלום שלמה (יו"ר), ציפי עוזר-ערמון, ד"ר מרים הרן וראם עמינח. הוועדה תתכנס אחת לרבעון או לפי הצורך.

גורמי סיכון

בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025, לא חלו שינויים משמעותיים בגורמי הסיכון כפי שתוארו בדוח השנתי (טופס 20- F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

ראה התייחסות ב"סעיף 11 – גילוי בדבר חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק" בדוח השנתי של איי.סי.אל (טופס 20-F) לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

הליכים משפטיים

למידע נוסף אודות הליכים משפטיים והתחייבויות תלויות נוספות כנגד איי.סי.אל, ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים להלן.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

פרק איי.סי.אל זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על-פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "ייתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "שואפת", "חזוי", "יעדים", "פוטנציאל", וכד'. איי.סי.אל מסתמכת על הוראת "נמל המבטחים" (safe harbor) הקבועה בסעיף A27 לחוק ניירות הערך האמריקני משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף E21 לחוק הבורסה לניירות ערך האמריקני משנת 1934, כפי שתוקן, במתן הצהרות 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 ההנהלה ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת איי.סי.אל נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכוני מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המבוטאות או המשתמעות באמירות צופות פני העתיד בשל גורמים שונים, לרבות, אך לא רק:

שינויים בשערי החליפין או במחירים בהשוואה לאלו הנוכחיים; השפעות המצב הביטחוני המתמשך בישראל, לרבות אופיים ומשכם של סכסוכים קשורים; אובדן או פגיעה ברישיונות עסקיים, היתרים או זיכיונות להפקת מחצבים; תנודתיות של היצע וביקוש והשפעה של תחרות; פערים בין עתודות איי.סי.אל בפועל לאומדן העתודות שלה; אסונות טבע ועלות עמידה במגבלות חקיקה, רגולציה ורישוי סביבתיות, לרבות חקיקה ורגולציה הנוגעים להשפעות פיזיות, וכן ההשפעות הפיזיות עצמן, של שינוי האקלים ופליטת גזי חממה ; אי-הצלחה ב"קצירת" המלח, אשר עשויה להביא להצטברות מלח בקרקעית בריכת אידוי מס' 5 בים המלח; תקלות במתקני השילוח של איי.סי.אל בנמלי הים או הגבלות רגולטוריות המשפיעות על יכולתנו לייצא את מוצרינו לחו"ל; תנאי שוק גלובליים והתנאים המדיניים והכלכליים במדינות שבהן אנו פועלים, לרבות מדיניות מסחר ומכסים; עליות מחירים או מחסור בחומרי הגלם העיקריים של איי.סי.אל; 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 במפעלינו; סכסוכי עבודה, עיצומים ושביתות שבהם מעורבים עובדינו; התחייבויות לפנסיה וביטוחי בריאות; שיבושים כתוצאה ממגפות שעשויים להשפיע על מכירות איי.סי.אל, פעילויותיה, שרשרת האספקה שלה ולקוחותיה; שינויים בתכניות 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 נכסים והתחייבויות; 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; שיבוש מערכות המידע של איי.סי.אל או של ספקי השירות של איי.סי.אל, או פריצות למערכות המידע של איי.סי.אל או של ספקי השירות של איי.סי.אל; אי-יכולת לגייס ו/או לשמר אנשי מפתח; חוסר יכולת לממש הטבות צפויות מתוכניות התייעלות על-פי לוחות הזמנים הצפויים; חוסר יכולת לפעול בשווקים הפיננסיים בתנאים נוחים; מחזוריות הפעילות של איי.סי.אל; שינויים בביקוש לדשנים בעקבות ירידה במחירי התוצרת החקלאית, מחסור באשראי זמין, תנאי מזג אוויר, מדיניות ממשלתית או גורמים אחרים שאינם בשליטתנו; מכירות מוצרי המגנזיום של איי.סי.אל עשויות להיות נתונות להשפעת גורמים שונים שאינם בשליטת איי.סי.אל; יכולתנו להשיג היתרים ואישורים מן הרשויות בישראל להמשך פעילות כריית הפוספטים של איי.סי.אל ברותם אמפרט ישראל; תנודתיות או משברים בשווקים הפיננסיים; סיכונים הטבועים בפעילות כרייה וייצור כימי; חוסר יכולת להבטיח את בטיחותם של עובדי איי.סי.אל ותהליכים באיי.סי.אל; הליכים משפטיים, בוררויות ורגולציה; חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; השבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון; כיסוי ביטוחי שאינו מספק; השלמת עסקאות, רכישות ומיזוגים; מלחמה ו/או פעולות טרור ו/או אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור, לרבות מצב המלחמה הנוכחי עליו הוכרז בישראל וכל שיבוש הנובע ממנו בשרשראות הייצור והאספקה של איי.סי.אל; הגשת תביעות ייצוגיות ותביעות נגזרות כנגד איי.סי.אל, מנהליה וחברי הדירקטוריון; חשיפה לסיכונים הקשורים לפעילותה הנוכחית של איי.סי.אל ולפעילות עתידית בשווקים מתעוררים; וכן גורמי סיכון אחרים המפורטים ב"סעיף 3 - מידע עיקרי– ד. גורמי סיכון" בדוחות הכספיים השנתיים של איי.סי.אל בטופס 20-F לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, אשר הוגשו לרשות לניירות ערך בארה"ב (SEC) ביום 13 במרס 2025 ("הדוח השנתי").

אמירות צופות פני עתיד נכונות רק למועד בו נאמרו, ואיי.סי.אל אינה מתחייבת לעדכן לאורו של מידע חדש או התפתחויות עתידיות, או לפרסם כל עדכון פומבי ביחס לאמירות אלה על מנת לשקף אירועים או נסיבות מאוחרים יותר או לשקף את התרחשותם של אירועים בלתי-צפויים. המשקיעים מתבקשים לשקול את הסיכונים ואי הוודאויות הללו ולא להסתמך יתר על המידה על מידע כאמור. אין לקרוא הצהרות צופות פני עתיד כערובה לביצועים או לתוצאות עתידיות ואלו כפופות תמיד לסיכונים ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המובעות או משתמעות בהצהרות צופות פני עתיד.

יש לקרוא פרק זה לרבעון השני של שנת 2025 ("הדוח הרבעוני") ביחד עם הדוח השנתי של 2024, נכון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, שפרסמה איי.סי.אל בטופס 20-F והדוח שפורסם עבור הרבעון הראשון של שנת 2025 ("הדוח הרבעוני הקודם"), ובכלל זה תיאור האירועים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, כפי שהוגשו ל-SEC בארה"ב.

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ביום 27 למרס 2025 ועד למועד פרסום דוח זה[1]:

<u>לסעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – חלוקת דיבידנדים</u>

ביום 27 במרס 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 במרס 2025 (אסמכתא: 2025-01-021584). לפרטים אודות דיווח משלים בקשר עם חלוקת הדיבידנד ראו דיווח מיום 9 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026410).

<u>לסעיף 7 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – איי.סי.אל גרופ בע"מ ("איי.סי.אל")</u>

א. לדו"חות הכספיים של איי.סי.אל ליום 31 במרס 2025 ולמצגת משקיעים שפרסמה איי.סי.אל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 19 במאי 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-034837 ו- 2025-01-034841, לפי העניין). כמו-כן, ביום 19 במאי 2025 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים של איי.סי.אל ליום 31 במרס 2025 בעברית, ראו דיווח החברה מיום 19 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-034844)[2].

ב. ביום 25 במאי 2025, דיווחה איי.סי.אל על תוצאות השלמת הרחבת אגרות החוב שלה מסדרה ז' באמצעות הנפקה לציבור בישראל בלבד, בהתאם לדוח הצעת מדף של איי.סי.אל מיום 25 במאי 2025. לפרטים ראו בסעיף "התחייבויות פיננסיות, נטו", בדוח הרבעוני של איי.סי.אל (בתרגום לעברית)), המובא לעיל בדרך של הפניה.

ג. לפרטים אודות הודעת איי.סי.אל בקשר עם הסכמים לשנת 2025 לאספקת אשלג ללקוחות בסין ובהודו, ראו דיווח החברה מיום 26 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-045615).

ד. לדו"חות הכספיים של איי.סי.אל ליום 30 ביוני 2025 ולמצגת משקיעים שפרסמה איי.סי.אל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 6 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-058245 ו- 2025-01-058247, לפי העניין). כמו-כן, ביום 7 באוגוסט 2025 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים של איי.סי.אל ליום 30 ביוני 2025 בעברית, ראו דיווח החברה מיום 10 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-058963)[2].

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של איי.סי.אל ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 ביוני 2025.

<u>לסעיף 11.3 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – מימון - אשראי שאינו בנקאי</u>

א. לפרטים אודות דוחות תקופתיים של הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות 12,13,14,15) של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041758).

ב. לפרטים אודות פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה 14) של החברה ועדכון מרשם ניירות הערך של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 30 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-046800).

ג. לדיווח אודות הודעת S&P Global Ratings Maalot Ltd בדבר אשרור דירוג החברה בדירוג "ilA+" בתחזית יציבה, ראו דיווח החברה מיום 20 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-053614).

<u>לתקנה 20 לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר / הפסקת מסחר בשנת הדוח - מועדים וסיבות</u>

ביום 11 ביוני 2025 פרסמה החברה תשקיף מדף נושא תאריך 11 ביוני 2025, שהתקופה להציע ניירות ערך על פיו הינה עד ליום 10 ביוני 2027.

---

[1] עדכון עסקי התאגיד נערך בהתאם לתקנה 39א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וכולל שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה, שאירעו ממועד פרסום הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 אשר פורסם ביום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021745) ("**הדוח התקופתי**") ועד למועד פרסום דוח זה, ובהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי, הכולל, בין היתר, את פרק תיאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלא אם נקבע אחרת במפורש או במקרה שהקשר הדברים מחייב אחרת, לכל המונחים והביטויים הנזכרים בדוח זה תינתן המשמעות הקיימת להם בדוח התקופתי. כל הפניה לדיווח מיידי במסגרת מסמך זה מכלילה את כל המידע הכלול בדיווח המיידי האמור.

[2] יצוין כי החברה כוללת בדוחותיה הכספיים את דוחות איי.סי.אל כפי שנערכים על ידי איי.סי.אל לצורך הדין חל עליה מכוח הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. לפרטים ראו בדיווח מיידי של החברה מיום 2 במרס 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-025026).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

<u>לתקנה 24(א) לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה</u>

א. לפרטים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין בחברה, ראו דיווח מיום 2 באפריל 2025 (אסמכתאות: 2025-01-0242087).

ב. לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 31 במרס 2025 ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-025515).

ג. לפרטים אודות שינויים בהחזקות נושאי משרה בחברה, ראו דיווח מיום 5 ביוני 2025 (אסמכתאות: 2025-01-040415).

ד. לפרטים אודות מחזיק שהחל להיות בעל עניין בחברה, ראו דיווח מיום 8 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-040714).

ה. לעדכון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 30 ביוני 2025, ראו דיווח החברה מיום 7 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-049445).

<u>לתקנות 24א ו-24ב לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים; מרשם בעלי המניות של החברה</u>

לפרטים אודות עדכון במרשם ניירות הערך של החברה, ראו דיווח החברה מיום 5 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-040430).

<u>לתקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – נושאי משרה בכירה של התאגיד</u>
ביום 21 במאי 2025, אושר מינויו של עובד החברה, מר עידן חזקי, כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. לפרטים ראו גם דיווח מיידי אודות מצבת נושאי משרה בכירה בחברה מיום 21 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-035858).

<u>לתקנה 29ג לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה</u>

אסיפה כללית מיוחדת מיום 17 ביולי 2025 במסגרתה אושרה מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי המשרה בחברה וכן עדכון תואם בתנאי כהונת מנכ"ל החברה, הכל כמפורט בדוח זימון האסיפה ודוח משלים לו מימים 11 ביוני 2025 ו-10 ביולי 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-041979 ו- 2025-01-051190), ודיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 17 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-053152).

לפרטים נוספים אודות ההתפתחות העסקית של החברה ראו בדוח הדירקטוריון של החברה מיום 30 ביוני 2025.

אגרות חוב

מידע לגבי אגרות חוב של החברה לישראל

סדרה	מועדי הנפקה	ע.נ. במועד ההנפקה	יתרה ע.נ. במחזור	יתרה בספרים	ריבית צבורה	שווי 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	62	0.6	62	3.60%	פרעון ב 2 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/09/2025 ריבית חצי שנתית 30/09, 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 ריבית חצי שנתית 30/09, 31/3	הרמטיק
אגח 14									
סחיר בבורסה	18/12/2019	750							
	07/04/2020	345							
	03/09/2020	350	867	257	-	244	2.20%	פרעון ב 3 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/06/2026 ריבית חצי שנתית 30/6 , 31/12	הרמטיק
אגח 15									
סחיר בבורסה	25/05/2021	750	750	222	2.5	212	2.74%	פרעון ב 6 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 31/07/2025 ריבית חצי שנתית 31/1, 31/7	הרמטיק

אגרות חוב (המשך)

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 בסיס 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 השנתיים המאוחדים.

לאחר מועד הדוח, ביום 31 ביולי 2025, פרעה החברה קרן אגרות חוב סדרה 15 בסך של כ- 22 מיליון דולר (כולל עסקאות הגנה).
ביום 30 ביוני 2025 פרעה החברה קרן אגרות חוב סדרה 14 בסך של כ- 64 מיליון דולר (כולל עסקאות הגנה).
ביום 31 במאי 2024 פרעה החברה את יתרת אגרות חוב סדרה 11 בפירעון סופי ומלא, לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

לאחר מועד הדוח, ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.
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: 2024-01-075097)

פרטי חברות נאמנות
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ דרך ששת הימים 30 בני ברק, טלפון 03-5544553

אביעד קאופמן	יואב דופלט
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל

13 באוגוסט 2025

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

תוכן העניינים **עמוד**

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד 2

תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד 4

תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד 5

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד 6

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד 9

באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים 11

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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לישראל בע"מ וחברות הבנות שלה (להלן- הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

13 באוגוסט 2025

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- ("KPMG International") KPMG International Cooperative ישות שוויצרית.

	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	**689**	554	618
השקעות ופקדונות לזמן קצר	**751**	700	706
לקוחות	**1,431**	1,429	1,260
מלאי	**1,690**	1,544	1,626
חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים	**427**	314	266
סה"כ נכסים שוטפים	**4,988**	4,541	4,476
נכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**121**	2	3
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**69**	59	53
מכשירים נגזרים	**40**	-	4
נכסי מיסים נדחים	**172**	147	143
נכסים אחרים שאינם שוטפים	**302**	253	261
רכוש קבוע	**6,729**	6,315	6,491
נכסים בלתי מוחשיים	**1,130**	1,048	1,059
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**8,563**	7,824	8,014
סה"כ נכסים	**13,551**	12,365	12,490

	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
התחייבויות שוטפות			
אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים	**593**	723	604
ספקים	**1,082**	834	1,002
הפרשות	**59**	49	63
התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים	**935**	821	897
סה"כ התחייבויות שוטפות	**2,669**	2,427	2,566
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	**3,037**	2,458	2,422
מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות	**49**	91	70
הפרשות	**244**	218	230
התחייבויות מיסים נדחים	**484**	508	488
הפרשות לעובדים לזמן ארוך	**367**	332	333
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**4,181**	3,607	3,543
סה"כ התחייבויות	**6,850**	6,034	6,109
הון			
הון מניות ופרמיה	**326**	326	326
קרנות הון	**(168)**	(218)	(270)
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	**190**	190	190
מניות באוצר	**(33)**	(33)	(33)
יתרת עודפים	**2,666**	2,518	2,603
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	**2,981**	2,783	2,816
זכויות שאינן מקנות שליטה	**3,720**	3,548	3,565
סה"כ הון	**6,701**	6,331	6,381
סה"כ התחייבויות והון	**13,551**	12,365	12,490

אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	יואב דופלט מנכ"ל	שגיא קאבלה סמנכ"ל כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 13 באוגוסט 2025

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

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
מכירות	**3,599**	3,487	**1,832**	1,752	6,841
עלות המכירות	**2,487**	2,364	**1,279**	1,185	4,589
רווח גולמי	**1,112**	1,123	**553**	567	2,252
הוצאות מחקר ופיתוח	**37**	31	**19**	14	69
הוצאות מכירה, שינוע ושיווק	**542**	553	**274**	280	1,114
הוצאות הנהלה וכלליות	**154**	133	**74**	67	268
הוצאות אחרות	**27**	5	**11**	2	62
הכנסות אחרות	**(8)**	(6)	**(4)**	(3)	(21)
רווח תפעולי	**360**	407	**179**	207	760
הוצאות מימון	**169**	159	**87**	81	222
הכנסות מימון	**(119)**	(94)	**(76)**	(50)	(92)
הוצאות מימון, נטו	**50**	65	**11**	31	130
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	**-**	-	**-**	-	1
רווח לפני מסים על הכנסה	**310**	342	**168**	176	631
מסים על הכנסה	**99**	74	**59**	48	157
רווח לתקופה	**211**	268	**109**	128	474
מיוחס ל:					
בעלים של החברה	**78**	110	**43**	48	190
זכויות שאינן מקנות שליטה	**133**	158	**66**	80	284
רווח לתקופה	**211**	268	**109**	128	474
רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):					
בסיסי למניה	**10.40**	14.63	**5.73**	6.40	25.30
מדולל למניה	**10.40**	14.63	**5.73**	6.40	25.30

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

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שנסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
רווח לתקופה	**211**	268	**109**	128	474
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ	**198**	(142)	**108**	(84)	(247)
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד	**(66)**	32	**(83)**	19	18
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים	**72**	(37)	**106**	(26)	(9)
חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני	**1**	-	**1**	-	-
מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר	**(3)**	1	**(6)**	1	(2)
סך הכל	**202**	(146)	**126**	(90)	(240)
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת	**2**	13	**2**	15	33
שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**17**	10	**9**	(1)	-
מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר	**(1)**	(3)	**(1)**	(3)	(8)
סך הכל	**18**	20	**10**	11	25
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**220**	(126)	**136**	(79)	(215)
סך הכל רווח כולל לתקופה	**431**	142	**245**	49	259
מיוחס ל:					
בעלים של החברה	**180**	64	**104**	13	99
זכויות שאינן מקנות שליטה	**251**	78	**141**	36	160
סה"כ רווח כולל לתקופה	**431**	142	**245**	49	259

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

	מתייחס לבעלים של החברה							זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל		
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025									
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	**326**	**(330)**	**60**	**190**	**(33)**	**2,603**	**2,816**	**3,565**	**6,381**
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6**	**6**
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(102)**	**(102)**
דיבידנדים למחזיקי ההון	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15)**	**(15)**	**-**	**(15)**
רווח לתקופה	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**78**	**78**	**133**	**211**
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**-**	**87**	**15**	**-**	**-**	**-**	**102**	**118**	**220**
יתרה ליום 30 ביוני 2025	**326**	**(243)**	**75**	**190**	**(33)**	**2,666**	**2,981**	**3,720**	**6,701**
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024									
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)	326	(225)	57	190	(13)	2,441	2,776	3,589	6,365
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	5	5
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	(124)	(124)
דיבידנד למחזיקי ההון	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
מניות באוצר	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	110	110	158	268
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	(58)	8	-	-	4	(46)	(80)	(126)
יתרה ליום 30 ביוני 2024	326	(283)	65	190	(33)	2,518	2,783	3,548	6,331

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

	מתייחס לבעלים של החברה							זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל		
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025									
יתרה ליום 1 באפריל 2025	**326**	**(291)**	**62**	**190**	**(33)**	**2,623**	**2,877**	**3,649**	**6,526**
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3**	**3**
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(73)**	**(73)**
רווח לתקופה	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**43**	**43**	**66**	**109**
רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**-**	**48**	**13**	**-**	**-**	**-**	**61**	**75**	**136**
יתרה ליום 30 ביוני 2025	**326**	**(243)**	**75**	**190**	**(33)**	**2,666**	**2,981**	**3,720**	**6,701**
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024									
יתרה ליום 1 באפריל 2024	326	(247)	69	190	(33)	2,465	2,770	3,600	6,370
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	3	3
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	(91)	(91)
רווח לתקופה	-	-	-	-	-	48	48	80	128
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	-	(36)	(4)	-	-	5	(35)	(44)	(79)
יתרה ליום 30 ביוני 2024	326	(283)	65	190	(33)	2,518	2,783	3,548	6,331

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

	מתייחס לבעלים של החברה							זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
	הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל		
	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
יתרה ליום 1 בינואר 2024	326	(225)	57	190	(13)	2,441	2,776	3,589	6,365
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	10	10
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
דיבידנד למחזיקי ההון	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	(2)	(2)	2	-
מניות באוצר	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
רווח לשנה	-	-	-	-	-	190	190	284	474
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס	-	(105)	3	-	-	11	(91)	(124)	(215)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024	326	(330)	60	190	(33)	2,603	2,816	3,565	6,381

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

תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה	**211**	268	**109**	128	474
התאמות:					
פחת והפחתות	**303**	301	**151**	153	600
ירידת ערך נכסים	**-**	-	**-**	-	14
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו	**(2)**	85	**(41)**	40	107
אחר	**11**	4	**8**	2	12
שינוי בהפרשות	**2**	(53)	**7**	(11)	(50)
הוצאות מסים על הכנסה	**99**	74	**59**	48	157
	624	679	**293**	360	1,314
שינוי במלאי	**22**	109	**(6)**	58	(7)
שינוי בלקוחות	**(83)**	(115)	**119**	26	26
שינוי בספקים	**59**	(29)	**28**	(55)	104
שינוי בחייבים אחרים	**(20)**	3	**(5)**	(15)	39
שינוי בזכאים אחרים	**(62)**	(18)	**(80)**	(26)	44
	540	629	**349**	348	1,520
מס הכנסה ששולם, נטו	**(73)**	(35)	**(37)**	(29)	(98)
דיבידנד שהתקבל	**-**	-	**-**	-	1
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**467**	594	**312**	319	1,423
תזרימי מזומנים לפעילות השקעה					
פקדונות לזמן ארוך, נטו	**1**	(2)	**(1)**	(2)	-
פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו	**(35)**	324	**58**	211	320
צרופי עסקים	**(3)**	(22)	**-**	-	(74)
תמורה ממכירת עסקים ונכסים, נטו מהוצאות עסקה	**3**	18	**1**	3	19
רכישת השקעות אחרות	**-**	-	**-**	-	(3)
רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	**(392)**	(287)	**(202)**	(142)	(713)
השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	**(118)**	-	**-**	-	-
ריבית שהתקבלה	**24**	37	**12**	15	75
תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים שאינם משמשים לגידור , נטו	**(55)**	7	**(62)**	(7)	33
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	**(575)**	75	**(194)**	78	(343)

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

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה	**(102)**	(124)	**(73)**	(91)	(196)
קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב	**1,044**	338	**683**	140	889
פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב	**(599)**	(716)	**(202)**	(330)	(1,446)
דיבידנד ששולם למחזיקי ההון	**(15)**	(37)	**(15)**	(37)	(37)
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ונותני אשראי אחרים, נטו	**(97)**	(1)	**(206)**	(18)	(1)
תשלומים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי, נטו	**(3)**	(4)	**(1)**	(4)	(12)
רכישת מניות באוצר	**-**	(20)	**-**	-	(20)
ריבית ששולמה	**(72)**	(81)	**(48)**	(51)	(156)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	**156**	(645)	**138**	(391)	(979)
גידול נטו, במזומנים ושווי מזומנים	**48**	24	**256**	6	101
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**618**	537	**417**	550	537
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**23**	(7)	**16**	(2)	(20)
מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	**689**	554	**689**	554	618

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

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברת אי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן- אי.סי.אל והחברות המאוחדות שלה) ומעורבת בניהולה באמצעות דירקטורים המכהנים בדירקטוריון אי.סי.אל.

לפרטים בדבר השקעות אשר בוצעו במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה, שאושרה ביום 18 בנובמבר 2019, ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 4.א.6 להלן.

ב. מלחמת חרבות ברזל

החברה

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו בהמשך לאזורים נוספים. במהלך השנה האחרונה, המתיחות עם איראן החריפה, והגיעה לשיאה בהכרזת מצב מלחמה בחודש יוני 2025, אשר הסתיימה כעבור 12 ימים בהכרזת הפסקת אש. המצב הביטחוני המתמשך 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 ושיתופי פעולה עם גורמים הקשורים לישראל, וכן תנודתיות בשערי חליפין ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים בנתיבי 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 בהמשך לאזורים נוספים. במהלך השנה האחרונה, המתיחות עם איראן החריפה, והגיעה לשיאה בהכרזת מצב מלחמה בחודש יוני 2025, אשר הסתיימה כעבור 12 ימים בהכרזת הפסקת אש. המצב הביטחוני המתמשך 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 ושיתופי פעולה עם גורמים הקשורים לישראל, וכן תנודתיות בשערי חליפין ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית הכרוכה בהתקפות ואיומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות התגברה והובילה לשיבושים בנתיבי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

אי.סי.אל ממשיכה לנקוט כל העת באמצעים להבטחת 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.

למרות שהמצב הביטחוני לא השפיע מהותית על התוצאות העסקיות של אי.סי.אל עד כה, השלכותיו העתידיות נותרות בלתי צפויות בשל משכו ואופיו של הסכסוך. אי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות בכדי למזער ככל שאפשר את כל ההשלכות השליליות על פעילותה ונכסיה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 13 באוגוסט 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו לצורך עריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. סיווגים

החברה ביצעה מספר סיווגים לא מהותיים במספרי השוואה על מנת להתאימם לאופן הסיווג בדוחות הכספיים הנוכחיים. לסיווגים האמורים אין כל השפעה על סך הרווח (הפסד).

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. לאחר מועד הדוח, ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA+/stable, תחזית דירוג יציבה.

2. לאחר מועד הדוח, בחודש יולי 2025, וכן בחודש יוני 2025, פרעה החברה בהתאם ללוחות הסילוקין, סך של כ- 22 מליון דולר וכ- 62 מליון דולר, (כולל עסקאות הגנה) בגין קרן אג"ח סדרה 15 ואג"ח 14, בהתאמה.

3. בחודש יוני 2025, התקשרה החברה בשתי עסקות נגזרים חדשות, בסך 50 מיליון דולר כל אחת, לצורך גידור חשיפת מטבע וריבית שקלית של אג"ח סדרה 14 שהונפק בשנת 2019. בגין עסקה זו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים.

4. בחודש יוני 2025, מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה סך של 2,401 אופציות מתוכנית הענקה 2020. כתוצאה מהמימוש גדל הון מניות של החברה ב 2,401 מניות 1 ש"ח ע.נ. נותרו מתוכנית הענקה 2020, 988 אופציות שטרם מומשו.

5. ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 15 מליון דולר, המועד הקובע חל ביום 9 באפריל 2025. הדיבידנד חולק ביום 21 באפריל 2025.

6. כאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים. 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.
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 (להלן – IWS)) 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 מליון דולר (לא כולל עלויות עסקה בסך של כ- 2 מליון דולר) בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא).
היות ולחברה השפעה מהותית בפרודלים, החל ממועד השלמת הרכישה, כאמור לעיל, מטופלת ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני. נכון למועד הדוח השלימה החברה את עבודת ייחוס עודפי עלות, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

7. 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 השנתיים.

8. אשראי ומסגרות אשראי - בהמשך לאמור בבאור 14.ה.1 לדוחות הכספיים השנתיים:

א. במהלך תקופת 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.
ב. בחודש פברואר 2025, הוארכה מסגרת אשראי נוספת בסך 50 מיליוני דולר לשנה נוספת ממועד החתימה.
ג. לאחר מועד הדוח, בחודש אוגוסט 2025, נחתם הסכם עם בנק נוסף להארכת מסגרת אשראי בסך 50 מליון דולר לשנה נוספת ממועד החתימה.

9. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 12, 13, 14 ו- 15 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:

א. הון עצמי מינימלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר, בגין סדרות 14 ו- 15 לא יפחת מ- 500 מליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח – 2,981 מיליון דולר.
ב. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ- 20%. בגין סדרות 14 ו- 15 יחס שלא ירד מ- 25% : נתון בפועל למועד הדוח – 100%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.

באור 4 - מידע נוסף (המשך)

ב. איי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – איי.סי.אל)

1. בחודש מאי 2025, השלימה איי.סי.אל הרחבה של אג"ח סדרה ז' בישראל, בסכום של 850 מיליון ש"ח (כ-236 מיליון דולר). לאחר ההרחבה, סכום הקרן המצרפי של סדרת אג"ח ז' עומד על 1,570 מיליון ש"ח (כ-436 מיליון דולר). הקרן תיפרע בעשרה תשלומים שנתיים עוקבים אך בלתי שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר של כל שנה, בשנים 2025 עד וכולל שנת 2034. אג"ח נושאות ריבית נומינלית שנתית בשיעור של 2.4%, המשולמת בשני תשלומים חצי-שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל שנה, החל מיום 30 ביוני 2025. אג"ח ז' דורג "ilAA" על ידי חברת הדירוג S&P מעלות.

2. באסיפה הכללית של בעלי מניות איי.סי.אל מיום 6 במרס 2025, אישרו בעלי מניות איי.סי.אל מענק הוני תלת-שנתי לשנים 2025-2027 למנכ"ל איי.סי.אל וליו"ר דירקטוריון של איי.סי.אל. המענק כולל כ-4.3 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2024. האופציות יבשילו בשלוש מנות, לאחר 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה (ביום 6 במרס 2025, ליו"ר דירקטוריון איי.סי.אל וביום 13 במרס 2025, למנכ"ל איי.סי.אל). האופציות יפקעו בחודש מרס 2030. סך השווי ההוגן הכולל במועדי ההענקה הינו כ-7 מיליון דולר.

3. בימים 24 במרס 2025 ו-1 באפריל 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל, בהתאמה, מענק הוני תלת-שנתי חדש לשנים 2025-2027 עבור שני מנהלים בכירים. המענק כולל כ-1.2 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תכנית תגמול הונית 2024 של איי.סי.אל. האופציות יבשילו בשלוש מנות, לאחר 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועדי ההענקה (ביום 1 באפריל 2025 וביום 1 במאי 2025). סך השווי ההוגן הכולל במועדי ההענקה הינו כ-1.7 מיליון דולר.

4. לאחר מועד הדוח, בימים 2 ביולי 2025 ו-6 ביולי 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל, בהתאמה, מענק הוני תלת-שנתי חדש לשנים 2025-2027 עבור נושאי משרה ומנהלים בכירים מסוימים. המענק כולל 3.2 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית של איי.סי.אל לשנת 2024. האופציות יבשילו בשלוש מנות, לאחר 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה. השווי ההוגן במועד ההענקה הינו כ-6.3 מיליון דולר.

5. תכנית תגמול ארוך טווח במזומן

בחודש יוני 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון איי.סי.אל, תכנית תגמול חדשה לזמן ארוך במזומן (Cash LTI). במסגרת תוכנית זו, מנהלים בכירים מסוימים יהיו זכאים לקבלת מענק מזומן בסך של כ-39 מיליון דולר בשנת 2028, הכפוף להשגת מספר יעדים פיננסיים במהלך השנים 2025-2027, כאשר המענק מושפע גם משינויים במחיר המניה של איי.סי.אל.

באור 5 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים

בהמשך לאמור בבאור 18 בדוחות הכספיים השנתיים ופרט לאמור להלן, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בהתחייבויות מותנות, התקשרויות וזכיונות.

החברה

1. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.1.א, תביעת מפרקי בטר פלייס, במהלך הרבעון השני 2025, הגישו התובעות תצהירי עדות ראשית ובקשה לזימון עדים מטעמן. על הנתבעים להגיש תצהירים מטעם עד ליום 7 בדצמבר 2025. ישיבת קדם משפט נוספת בתיק, לאחר הגשת תצהירי התובעות, נקבעה ליום 28 באוקטובר 2025.

2. בהמשך לאמור בביאור 18.ב.1.ד, בקשה לאישור נגזרת כנגד נושאי משרה בהווה ובעבר בבז"ן (ביניהם דירקטורים אשר כיהנו או מכהנים כנושאי משרה בחברה), לאחר מועד הדוח, ביום 13 ביולי 2025 ניתנה החלטת בית המשפט שדחתה את בקשות הסילוק שהוגשו על ידי המשיבים למעט לגבי אחת המשיבות שאינה נושאת משרה בעבר או בהווה בחברה), שהבקשה נגדה סולקה על הסף בשל תקופת כהונתה הקצרה בדירקטוריון ובהיעדר זיקה בין תקופת כהונתה לעיצומים הכספיים שיוחסו לה בבקשת האישור. בתמצית, בית המשפט קבע כי הבקשה לאישור כוללת פירוט תשתית ראייתית מספקת לשלב זה. כן דחה בית המשפט את הבקשה לעיכוב הליכים. בית המשפט הבהיר כי הכרעתו מתייחסת אך ורק לבקשות הסילוק והעיכוב בשלב מקדמי של ההליך, וכי אין בהחלטה לרמז דבר על התוצאה הסופית של בירור הבקשה לאישור תביעה נגזרת. בהחלטתו קבע בית המשפט שתשובות המשיבים לבקשת האישור יוגשו עד לסוף חודש אוקטובר 2025.

איי.סי.אל

1. בהמשך לבאור 18.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר פניית איי.סי.אל לממשלת ישראל ולמועצה הארצית לתכנון ובנייה בבקשה מקדימה, טרם הגשת עתירה, בדרישה לקדם ללא דיחוי את תכנית המתאר הארצית המפורטת (תמ"א) לשדה בריר. לאחר מועד הדוח, ביום 9 ביולי 2025, הגישה איי.סי.אל עתירה לבית המשפט העליון. בהתאם להחלטת בית המשפט, על המדינה להגיש את תגובתה עד חודש ספטמבר 2025.

2. באור 18.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים כולל גילוי בדבר זיכיון מפעלי ים המלח ופרסום טיוטת דוח מטעם החשב הכללי בישראל להערות הציבור בנוגע להיערכות לתום תקופת הזיכיון הקיים והענקת זיכיון חדש בשנת 2030, שעיקרה, המלצות, הנוגעות בין היתר, למשטר התשלומים למדינה, האפשרות להכללת מחיר מינימום במכרז ותקופת הזיכיון, התייחסות לנושאים סביבתיים, כולל חובות שיקום ותשתית והטלת עלויות וחובות רגולטוריות נוספות על בעל הזיכיון העתידי ("טיוטת הדוח"). כאמור בביאור 18.ד.1, איי.סי.אל הגישה את הערותיה כחלק מההליך הציבורי והשתתפה גם בשימועים כחלק מהליך זה.

   על פי פרסומי החשכ"ל, לאחר השלמת ההליך הציבורי ביחס לטיוטת הדו"ח, מתעתדת המדינה להתחיל בהליכי חקיקה ולפרסם תזכיר חוק על בסיס טיוטת הדו"ח וההליך הציבורי וזאת במחצית השנייה של שנת 2025 ("תזכיר החוק"). להבנת איי.סי.אל, יתכן שתזכיר החוק יכלול תנאים והסדרים ביחס לזיכיון העתידי ואף עלול לכלול תיקונים או הסדרים הנוגעים לזכויותיו של בעל הזיכיון הנוכחי על פי חוק הזיכיון הקיים, והכל כחלק מרצונה של המדינה לנסות לייצר הליך מכרזי שישרת את מטרותיה. תזכיר החוק כפוף להליך חקיקה מלא הכולל, בין היתר, פרסום לצורך הערות הציבור, הליכי שימוע ושלבי הדיון והחקיקה בכנסת.

   עם פרסום תזכיר החוק, ככל שיפורסם, בכוונת איי.סי.אל לבחון לעומק את תנאיו, להגיב במסגרת ההליך הציבורי, ולפעול, ככל שיידרש, להגנה על זכויותיה ועל האינטרסים המשפטיים והמסחריים שלה.

3. בהמשך לבאור 18.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אישור תכנית הכרייה לאזור אורון צפון, ביום 30 ביוני 2025, הוגשה עתירה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע המתנגדת לאישור הוועדה המחוזית לתכנון ובניה, בטענה כי תהליך האישור כלל ליקויים מהותיים. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 2 ביולי 2025, איי.סי.אל נדרשת להגיש את תגובתה עד לחודש ספטמבר 2025.

4. בהמשך ביאור 18.ד.2 לדוחות הכספיים השנתיים המספק גילוי בדבר זיכיון הכרייה החדש של איי.סי.אל רותם, ולעתירה שהוגשה לבית המשפט העליון כנגד ההליך התחרותי ותעודת הגילוי שהונפקה לאיי.סי.אל בקשר עם הליך זה, ביום 7 במאי 2025, דחה בית המשפט העליון את העתירה

5. בהמשך לבאור 18.ב.2 לדוחות הכספיים השנתיים המספק גילוי בדבר החלטת רשות המים בישראל, לפיה יש לשנות את מעמד איי.סי.אל ל"מפיק-צרכן", כפי שמוגדר בחוק המים, הוחלט לדחות את הדיון בערעור של איי.סי.אל לחודש ינואר 2026.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימות, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, השקעות, פיקדונות והלוואות לזמן קצר, חייבים ויתרות חובה, נכסים פיננסיים אחרים שאינם שוטפים, אשראי לזמן קצר, זכאים ויתרות זכות, הלוואות לזמן ארוך הנושאות ריבית משתנה והתחייבויות אחרות לזמן ארוך ומכשירי נגזרים פיננסיים, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם.

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

	ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2024		ליום 31 בדצמבר 2024	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
אגרות חוב	**1,752**	**1,696**	1,749	1,586	1,542	1,455
הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסים	**382**	**367**	376	350	337	322

(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.

	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2025	2024	2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
	ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
נכסים			
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (1)	**69**	59	53
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)	**64**	2	8
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)	**79**	16	12
	212	77	73
התחייבויות			
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)	**15**	60	31
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)	**18**	13	11
	33	73	42

(1) רמה 1
(2) רמה 2

החברה לישראל בע"מ

תמצית מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים
ומיידים), התש"ל - 1970

ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקרים)

החברה לישראל בע"מ

תמצית מידע כספי ביניים נפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל- 1970

ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים	**עמוד**
דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד	1
תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים	2
תמצית נתוני רווח והפסד ביניים	4
תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	5
תמצית נתונים על תזרימי המזומנים ביניים	6
מידע נוסף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים	7

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 רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של החברה לישראל בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי ביניים נפרד מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין

רואי חשבון

13 באוגוסט 2025

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של פירמות עצמאיות המאוגדות ב- ("KPMG International") KPMG International Cooperative ישות שוויצרית.

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	**107**	267	239
פקדונות לזמן קצר	**581**	541	591
חייבים ויתרות חובה	**11**	15	8
מכשירים נגזרים	**2**	-	-
סה"כ נכסים שוטפים	**701**	823	838
נכסים שאינם שוטפים			
השקעות בחברות מוחזקות	**2,605**	2,398	2,380
הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה	**271**	250	254
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**69**	59	53
רכוש קבוע	**1**	1	1
נכסים אחרים	**9**	6	6
מכשירים נגזרים	**10**	-	1
סה"כ נכסים שאינם שוטפים	**2,965**	2,714	2,695
סה"כ נכסים	**3,666**	3,537	3,533

	30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר
התחייבויות שוטפות			
חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות	**178**	96	170
זכאים ויתרות זכות	**8**	8	8
מכשירים נגזרים	**6**	10	9
סה"כ התחייבויות שוטפות	**192**	114	187
התחייבויות שאינן שוטפות			
אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך	**487**	608	513
מכשירים נגזרים	**4**	30	15
יתרות לזמן ארוך	**2**	2	2
סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות	**493**	640	530
סה"כ התחייבויות	**685**	754	717
הון			
הון מניות ופרמיה	**326**	326	326
קרנות הון	**(168)**	(218)	(270)
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	**190**	190	190
מניות באוצר	**(33)**	(33)	(33)
יתרת עודפים	**2,666**	2,518	2,603
סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה	**2,981**	2,783	2,816
סה"כ התחייבויות והון	**3,666**	3,537	3,533

אביעד קאופמן יו"ר הדירקטוריון	יואב דופלט מנכ"ל	שגיא קאבלה סמנכ"ל כספים

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 13 באוגוסט 2025

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2025

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
הוצאות הנהלה וכלליות	**5**	5	**2**	3	9
הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו	**(1)**	-	**(1)**	-	1
הפסד מפעולות רגילות	**(4)**	(5)	**(1)**	(3)	(10)
הוצאות מימון	**50**	40	**30**	22	43
הכנסות מימון	**(51)**	(43)	**(33)**	(24)	(52)
הכנסות מימון, נטו	**(1)**	(3)	**(3)**	(2)	(9)
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	**78**	96	**40**	49	176
רווח לפני מסים על הכנסה	**75**	94	**42**	48	175
מסים על הכנסה (הטבת מס)	**(3)**	(16)	**(1)**	-	(15)
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**78**	110	**43**	48	190

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 ביוני 2025

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**78**	110	**43**	48	190
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד					
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים	**24**	(18)	**40**	(12)	(7)
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד	**(32)**	19	**(45)**	11	8
רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו	**93**	(61)	**57**	(38)	(103)
סך הכל	**85**	(60)	**52**	(39)	(102)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד					
שינוי נטו בהשקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	**17**	10	**9**	(1)	-
רווח כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו	**-**	4	**-**	5	11
סך הכל	**17**	14	**9**	4	11
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס	**102**	(46)	**61**	(35)	(91)
רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**180**	64	**104**	13	99

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים

	לשישה חודשים שהסתיימו ביום		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לשנה שהסתיימה
	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	30 ביוני 2025	30 ביוני 2024	ביום 31 בדצמבר 2024
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה	**78**	110	**43**	48	190
התאמות:					
הכנסות מימון, נטו	**(1)**	(3)	**(3)**	(2)	(9)
חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו	**(78)**	(96)	**(40)**	(49)	(176)
מסים על הכנסה (הטבת מס)	**(3)**	(16)	**(1)**	-	(15)
	(4)	(5)	**(1)**	(3)	(10)
שינויים בחייבים וזכאים	**-**	-	**-**	1	1
	(4)	(5)	**(1)**	(2)	(9)
דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות	**44**	49	**23**	24	103
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	**40**	44	**22**	22	94
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
השקעות אחרות	**-**	-	**-**	-	(3)
פקדונות לזמן קצר, נטו	**19**	260	**55**	197	213
השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	**(118)**	-	**-**	-	-
פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות	**3**	4	**1**	2	7
ריבית שהתקבלה	**17**	26	**8**	12	55
תשלומים בגין סילוק נגזרים לגידור כלכלי, נטו	**(1)**	(3)	**(1)**	(3)	(2)
מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה	**(80)**	287	**63**	208	270
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
דיבידנד ששולם	**(15)**	(37)	**(15)**	(37)	(37)
פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב	**(64)**	(104)	**(64)**	(104)	(144)
רכישת מניות באוצר	**-**	(20)	**-**	-	(20)
ריבית ששולמה	**(13)**	(17)	**(6)**	(8)	(32)
תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים לגידור חשבונאי, נטו	**(1)**	(5)	**1**	(3)	(10)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	**(93)**	(183)	**(84)**	(152)	(243)
גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	**(133)**	148	**1**	78	121
מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	**239**	117	**105**	187	117
השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים	**1**	2	**1**	2	1
מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	**107**	267	**107**	267	239

המידע הנוסף המצורף לתמצית המידע הכספי הנפרד ביניים מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

מידע נוסף

כללי

המידע הכספי הנפרד ביניים מוצג בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד של התאגיד. יש לקרוא את תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2024 וביחד עם הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2024 ותמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2025.

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

א. החברה - החברה לישראל בע"מ.

ב. איי.סי.אל - איי.סי.אל גרופ בע"מ והחברות המאוחדות שלה.

ג. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.

ד. חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 1 - מידע נוסף

א. לאחר מועד הדוח, ביום 5 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 55 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד יחולק, ביום 17 בספטמבר 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 24 מליון דולר.

ב. ביום 18 במאי 2025, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 55 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 18 ביוני 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 24 מליון דולר.

ג. ביום 25 בפברואר 2025, החליט דירקטוריון איי.סי.אל על חלוקת דיבידנד בסך 52 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 25 במרס 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 22 מליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקרים)

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של החברה לישראל בע"מ (להלן: החברה), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

יואב דופלט, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

מאיה אלשיך קפלן, סמנכ"ל, היועצת המשפטית ומזכירת חברה;

עידן חזקי, סמנכ"ל פיתוח עסקי;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה 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.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, 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.

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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד ; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון ;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

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 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, יואב דופלט, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2025 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;

(5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:

(א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע- 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע 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 פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;

(ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 13 באוגוסט 2025

_____

יואב דופלט, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים
לפי תקנה 38ג(ד)(2) ל תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 ביוני 2025 (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 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) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 13 באוגוסט 2025

_____

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים