



קבוצת דלק



דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2025

דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2025

תוכן העניינים

פרק אי

תיאור עסקי התאגיד

פרק בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק גי

דוחות כספיים

פרק די

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק

פרק

א'

תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי לשנת 2024¹

של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

א. בהתייחס לסעיף 1.2 לדוח התקופתי תחומי הפעילות של הקבוצה – הסכם השקעה בישראלכרט בע"מ

(1) ביום 9 ביולי 2025 התקבל היתר בנק ישראל למר יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה בחברה, לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט") בשיעור שלא יפחת מ-30% מכל סוג של אמצעי השליטה בישראלכרט ("היתר השליטה"). היתר השליטה קובע מספר תנאים ומגבלות המתייחסים להחזקת אמצעי השליטה בישראלכרט, והוא בתוקף החל ממועד השלמת העסקה. עם קבלת היתר השליטה כאמור, התקיימו כל התנאים המתלים לעסקה, וביום 24 ביולי 2025 הושלמו כלל הפעולות הנדרשות להשלמת עסקת רכישת ישראלכרט. במסגרת ההשלמה החברה השקיעה סך של כ-1,358,252,880 ש"ח, ובתמורה הוקצו לה 120,544,305 מניות רגילות ללא ע.נ של ישראלכרט, המהוות כ-37.05% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט. לאחר השלמת העסקה, מחזיקה החברה בכ-40.07% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט. בהתאם להיתר השליטה החל ממועד השלמת העסקה, החברה צפויה לאחד את דוחות ישראלכרט עם דוחותיה החל מהרבעון השלישי של שנת 2025. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 9.7.2025 (מס' אסמכתא 050647-01-2025) ו-24.7.2025 (מס' אסמכתא 055099-01-2025), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה, וכן ביאור 33 לדוחות הכספיים.

(2) ביום 27 ביולי 2025, התקבלה אצל החברה עתירה דחופה ובקשה למתן צו על תנאי וצו ביניים ("העתירה" ו-"הבקשה"), שהוגשה על ידי התנועה למען איכות השלטון בישראל ("העותרת") לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ כנגד נגיד בנק ישראל, המפקח על הבנקים, הממונה על התחרות (יחד: "נציגי המדינה"), ישראלכרט, החברה ובעל השליטה בה, בקשר עם ההחלטה להעניק לבעל השליטה בחברה היתר שליטה בישראלכרט. ביום 28 ביולי 2025 הגישה העותרת "בקשה להבהרה", בגדרה התבקש בית המשפט ליתן צו לפיו "על המשיבים להימנע מקידום כל מהלך לקידום השלמת העסקה, עד להכרעה בבקשה למתן צו ביניים. ביום 3 באוגוסט 2025, הגישה החברה ובעל השליטה בה ויתר המשיבים את תשובתם לבקשה לצו ביניים, ובה טענו כי דין הבקשה להידחות, בין היתר, מטעמים של שיהוי בהגשת הבקשה והעתירה, והיותה של עסקת ההשקעה מעשה עשוי וגם כי יש לדחות את הבקשה והעתירה, בין היתר, מהטעם שטענות העותרת משוללות יסוד גם לגופן. ביום 3 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט את בקשת העותרת למתן צו ביניים בעתירה, וקבע כי על העותרת להודיע עד ליום 10 באוגוסט 2025 האם היא עומדת על עתירתה. ביום 10 באוגוסט 2025, הגישה העותרת הודעה לבג"ץ, ובה טענה כי היא עומדת על בירור העתירה, ובמסגרת זאת, הגישה תגובה לאמור בתשובות המשיבים כאמור. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה, לא קיים בסיס משפטי לטענות שהועלו במסגרת העתירה ולהערכתם סביר כי העתירה תידחה.

המידע האמור לעיל לעניין הערכת יועציה המשפטיים של החברה בדבר היעדר בסיס משפטי לטענות העותרת וההערכה כי העתירה תידחה, מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025 אשר פורסם ביום 21.5.2025 (מס' אסמכתא: 035637-01-2025) להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2025". העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 26.3.2025 (מס' אסמכתא: 020565-01-2025) (להלן: "הדוח התקופתי") ובא להוסיף על האמור בהם.

ב. בהתייחס לסעיף 1.3 לדוח התקופתי – השקעות בהון החברה

(1) ביום 21 במאי 2025 פרסמה החברה תשקיף מדף. לפרטים ראו פרסום של החברה מיום 21.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035791).

(2) לעניין שינויים באחזקות בעלי עניין בחברה, ראו דוחות מיידים של החברה מיום 6 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-048793); (מס' אסמכתא: 2025-01-048785); (מס' אסמכתא: 2025-01-048787); (מס' אסמכתא: 2025-01-048788); (מס' אסמכתא: 2025-01-048791); אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.4 לדוח התקופתי – דיבידנדים

ביום 21 במאי 2025 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 250 מיליוני ש"ח אשר שולמו בחודש יוני 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מיידים של החברה מיום 21.5.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-035642) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

חלק שני – מידע אחר:

א. בהתייחס לסעיף 1.6.6 לדוח התקופתי – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים; ובהתייחס לסעיף

1.7.2 (ז) לדוח התקופתי - מלחמת חרבות ברזל ("המלחמה")

(1) במהלך הרבעון השני של שנת 2025 התקיים המבצע הצבאי "עם כלביא" להסרת איום הגרעין האיראני ("המבצע"). המבצע החל ביום 13.6.2025 והסתיים ביום 24.6.2025, עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית. כמו כן, במהלך הרבעון השני של שנת 2025 נמשכה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החותיים בתימן.

עם תחילת המבצע, קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן, Chevron Mediterranean Limited ("שברון"), הוראה משר האנרגיה והתשתיות ("שר האנרגיה") לפיה בעקבות המצב הביטחוני, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. בהתאם, הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. למיטב ידיעת ניו-מד אנרגי - שותפות מוגבלת ("השותפות"), הוראה דומה ניתנה בקשר להפסקת פעילות אסדת כריש. בהמשך לכך, השתמש שר האנרגיה בסמכות שהוענקה לו בהחלטת הממשלה, כמפורט בסעיף 8א לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, והורה על הפעלת תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 ("תקנות לשעת חירום"). עם סיום המבצע, ביום 24.6.2025 התקבלה אצל שברון הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות ("הממונה על ענייני הנפט" - "משרד האנרגיה"), לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, פעלה שברון להפעלה מחדש של האסדה, וחזרה להפקה סדירה מהמאגר התבצעה ביום 25.6.2025. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידים של החברה מיום 25.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045167), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

בחודשים מאי ויוני 2025 הודיעו סוכנויות דירוג האשראי S&P Global Ratings ו-Moody's על הותרת דירוג האשראי של ממשלת ישראל על כנו ("A"), עם תחזית שלילית. בהודעתה, S&P Global Ratings הביעה חשש גדול מהתרחבות המלחמה והשפעתה לרעה על הכלכלה המקומית. יחד עם זאת, ציינה כי תחזית הדירוג עשויה להשתנות משלילית לחיובית, ככל שתופחת הסבירות להסלמה צבאית וסיכוני ביטחון רחבים יותר. Moody's ציינה את עמידותה המרשימה של הכלכלה הישראלית גם לנוכח עימותים ממושכים, ואת המשך הצמיחה וההשקעות, גם בשיאו של סכסוך ישיר עם איראן, ומנגד הצביעה על מספר אתגרים משמעותיים, שבראשם הגידול בחוב הלאומי.

על רקע העימות מול איראן, סמוך לפני כניסתה לתוקף של הפסקת האש וחידוש ההפקה ממאגר לווייתן, פרסמו סוכנויות דירוג האשראי מעלות S&P ו-S&P Global Ratings עדכון דירוג לאגרות החוב אשר

הונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות ("לווייתן בונד"), למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה ("אגרות החוב"), באופן בו מעלות S&P הכניסה את דירוג האשראי ilA+ של אגרות החוב ואת דירוג שיקום החוב, '1', לרשימת מעקב (CreditWatch) עם השלכות שליליות, ו-S&P Global Ratings הכניסה את דירוג האשראי BB- ואת דירוג שיקום החוב, '1', לרשימת מעקב (CreditWatch) עם השלכות שליליות.

נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, לרבות האפשרות להתפתחות העימות מול איראן, מה תהיה השפעתה על החברה, על השותפות, נכסיהן ועסקיהן, ובכלל זאת האפשרות להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.7.31 (א) לדוח התקופתי, אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על החברה, על השותפות, נכסיהן ועסקיהן.

בהתבסס, בין היתר, על הצפי להפקה ממאגר לווייתן ומחזקת כריש, ועל-פי אומדני השותפות, הפסקת ההפקה במהלך המבצע הביאה לאובדן הכנסות לשותפות ממכירת גז טבעי וקונדנסט (ברוטו, לפני תמלוגים) והכנסות מתמלוגי-על מחזקת כריש בסך כולל של כ- 33 מיליון דולר.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

א. תחום האנרגיה בישראל

(1) בהתייחס לסעיף 1.7.1 (א) לדוח התקופתי – החזקות החברה בניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת ("השותפות")

ביום 7 באוגוסט 2025 הודיעה השותפות על חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר ארה"ב ("דולר"), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו יום 19 באוגוסט 2025. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 28 באוגוסט 2025. חלקה של החברה בחלוקה הינו כ- 32.5 מיליון דולר.

(2) בהתייחס לסעיף 1.7.4 (ד) לדוח התקופתי - תכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט לווייתן

במשך כ- 11 ימים במהלך הרבעון השני של שנת 2025 בוצעו עבודות מתוכננות במסגרת פרויקט הצינור השלישי, אשר השלמתו צפויה בראשית שנת 2026 (לפרטים אודות פרויקט הצינור השלישי ראו סעיף 1.7.4 (ה)(2)א לדוח התקופתי), וכן בוצעו עבודות תחזוקה שוטפות, במהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, חודשו העבודות להנחת הצינור השלישי, וכי לצורך השלמת פרויקט הצינור השלישי, צפויות עבודות נוספות הכרוכות בהפסקות הפקה של מספר ימים ממאגר לווייתן.

(3) בהתייחס לסעיף 1.7.10 (ו) לדוח התקופתי - תוכנית העבודה בפועל והמתוכננת בבלוק Han Asparuh 1-21

המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור ("רישיון בולגריה")

ביום 10 ביוני 2025 קיבלו השותפים ברישיון בולגריה החלטה אודות ביצוע קידוח ניסיון נוסף בשטח רישיון בולגריה, בפרוספקט Krum. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 11.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041985) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפניה).

(4) בהתייחס לסעיף 1.7.11 (א) לדוח התקופתי - רישיון ערן

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.11 (א) לדוח התקופתי, אודות משא ומתן המתקיים בין שותפי תמר לבין מדינת ישראל לגבי האופן בו יוסדרו זכויות המדינה ובעלי הזכויות ברישיון ערן במאגר תמר SW בהתאם להסדר הגישור בנושא, יצוין כי, בהתאם לדיווחיהם הפומביים של חלק משותפי תמר, בחודש אוגוסט 2025 נחתם הסכם בין שותפי תמר לבין המדינה המסדיר את הנושא האמור. בכוונת השותפות ללמוד את פרטי ההסכם כאמור ולפעול למימוש זכויותיה בהתאם.

(5) בהתייחס לסעיף 1.7.11 (ג) לדוח התקופתי - רישיון אופק חדש

בהמשך לאמור בסעיף 4א לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות מכתבים שקיבלו השותפים ברישיון היבשתי 405/"אופק חדש" (בסעיף זה: "הרישיון" ו-

"השותפים", בהתאמה) מהממונה על ענייני הנפט, בקשר עם נטישת הקידוח שבשטח הרישיון והאפשרות לחילוט ערבויות שהעמידו השותפים לטובת משרד האנרגיה ככל שלא תושלם במועד, יצוין כי, בחודש יוני 2025 הודיעה המפעילה ברישיון לשותפים כי הושלמה אטימת הקידוח, וכי היא הגישה לממונה על ענייני הנפט ולמשרד להגנת הסביבה דוחות מסכמים על מנת לקבל את אישורם לכך.

(6) בהתייחס לסעיף 1.7.14(ג) לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.14(ג)(2) אודות הסכם לאספקת גז טבעי שנחתם בין NBL Jordan Marketing Limited ("חברת השיווק") לבין חברת ההולכה הירדנית, יצוין כי, בחודש יולי 2025 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם זה, וכי נכון למועד אישור הדוח, החלה אספקת הגז על-פיו.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.14(ג)(3) לדוח התקופתי, אודות הסכם לייצוא גז ממאגר לווייתן לחברת Blue Ocean Energy במצרים ("בלו אושן" או "הרוכשת") ואודות משא ומתן שניהלו שותפי לווייתן ("המוכרות") ובלו אושן בקשר עם כמויות גז נוספות שתימכרנה לבלו אושן, יצוין כי ביום 7 באוגוסט 2025 התקשרו המוכרות עם הרוכשת בתיקון להסכם הייצוא כאמור, להגדלת היקף הייצוא הכולל ב-130 BCM, המותנה, בין היתר, בקבלת החלטת השקעה סופית (FID) על-ידי המוכרות. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 7.8.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-058586), אשר הפרטים האמורים בו נכללים בזאת בדרך של הפנייה.

(ג) בחודש מאי 2025 נחתם בין שותפי לווייתן לבין ICL Group Ltd. הסכם לאספקת גז טבעי לתקופה של כ-5 שנים בהיקף כולל של כ-0.75 BCM.

(ד) בחודש יולי 2025 נחתם בין שותפי לווייתן לבין מפעלי תעשייה בירדן הסכם לאספקת גז טבעי לתקופה של כ-15 שנים בהיקף כולל של עד כ-2 BCM. יצוין כי, הגז יסופק באמצעות מערכת של חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג"ז") באזור ים המלח, וכי נוסחת מחיר הגז שנקבעה בהסכם זה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט וכוללת "מחיר רצפה". עוד יצוין כי, כניסתו לתוקף של ההסכם מותנית במספר תנאים מתלים. נכון למועד אישור הדוח, התקבל אישור הייצוא להסכם זה.

(ה) במהלך הרבעון השני של שנת 2025 ועד למועד אישור הדוח, חתמה השותפות על מספר הסכמים נוספים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי, על בסיס מזדמן (Spot) ובהיקפים שאינם מהותיים.

(7) בהתייחס לסעיף 1.7.15(ב) לדוח התקופתי – יצוא

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.15(ב)(2)(ה) לדוח התקופתי ובסעיף א6א לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות פרויקט החיבור היבשתי בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה, הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב, ולמכתבים קודמים של רשות הגז הטבעי ("רשות הגז") בקשר עם הקצאת מקום בקו רמת חובב-ניצנה, יצוין כי, במכתבה מיום 17 ביוני 2025 לשותפי לווייתן שבה רשות הגז והודיעה לשותפי לווייתן כי הקצאתם בקו רמת חובב-ניצנה עומדת על 33.33%. עוד צוין במכתב כאמור, כי על שותפי לווייתן לחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד ליום 17 באוגוסט 2025, בתנאים שנקבעו על-ידי רשות הגז, וכי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד למועד כאמור, ייחשב כיצואן אשר ויתר על מקומו בקו, והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים. במכתב מיום 18.8.2025 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן, כי מכיוון שעד ליום 17.8.2025 לא נחתמו הסכמי הולכה בין אף אחד מהיצואנים לבין נתג"ז, יקבל כל אחד מהיצואנים הקצאה מחודשת, שתאפשר לו לחתום על הסכם ההולכה במשך חודשיים נוספים מיום כניסתה לתוקף. בהתאם למכתב האמור, על שותפי לווייתן להודיע לרשות הגז עד ליום 21.8.2025 על בקשתם להקצאה מחודשת וכי לאחר קבלת הבקשות החדשות להקצאה, תשלח רשות הגז לכל היצואנים את הקצאתם מחדש, כאשר המועד לחתימת הסכם ההולכה יעמוד על חודשיים ממועד

ההקצאה המחודשת. נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים ומקיימים שותפי לווייתן משא ומתן עם נתג'ז לצורך חתימת הסכם כאמור.

(8) בהתייחס לסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מימון

(א) כללי

ביום 30 ביוני 2025 פרסמה מידרוג בע"מ ("מידרוג") דוח דירוג ראשוני לשותפות וקבעה דירוג מנפיק A1.il באופן דירוג יציב.

(ב) אגרות חוב של לווייתן בונד

(1) לעניין עדכון דירוג לאגרות החוב, שפורסם על-ידי מעלות S&P ו-S&P Global Ratings, ראו סעיף 1א)) בעדכון החלק השני לדוח התקופתי לעיל.

(2) בהמשך לאמור בסעיף 7א(3) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות ביצוע פירעון מוקדם חלקי של הסדרה השנייה של אגרות החוב, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30.6.2025, על-ידי לווייתן בונד, יצוין כי, ביום 30 ביוני 2025 פרעה לווייתן בונד את יתרת הסדרה השנייה כאמור.

(ג) מסגרות אשראי

(1) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23ג) לדוח התקופתי ובסעיף 7ב לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות הסכם להעמדת מסגרת אשראי מבנק ישראלי, בהיקף של 200 מיליון דולר, עליו חתמה השותפות ביום 8 באוקטובר 2024 ("מסגרת האשראי"), יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, נפרעו במלואם סך של 100 מיליון דולר מתוך מסגרות האשראי, אשר נמשך בחודש יוני 2025.

מסגרת האשראי קובעת אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד מדי מועד בדיקה ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 1.7.23ג(ב) לדוח התקופתי. להלן פרטים אודות אמות מידה פיננסיות אלה, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של השותפות ליום 30.6.2025 :

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.6.2025
היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מ- 1.5 בשני מועדי בדיקה רצופים	כ- 4.91
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 555.7 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 1.5 מיליארד דולר
היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרות האשראי בכל בנק בנפרד לא יפחת מ- 1	כ- 5.34

(2) בהמשך לאמור בסעיף 7ג לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות בחינת השותפות חלופות מימון שונות, במטרה לקדם, בין היתר, קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, יצוין כי ביום 16 ביוני 2025 חתמה השותפות על הסכם עם בנק ישראלי להעמדת שתי מסגרות אשראי חדשות בהיקף כולל של 350 מיליון דולר, אשר מיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת, לרבות בקשר עם שלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן כאמור ("מסגרות האשראי החדשות"). יובהר כי, מסגרות

האשראי החדשות מחליפות מסגרת אשראי בהיקף של 200 מיליון דולר, אשר הועמדה לשותפות על-ידי בנק זה ביום 8.10.2024, ומתווספות למסגרת האשראי, כמפורט בסעיף 8(ג)(1) לעיל. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 17.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-042977), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

מסגרות האשראי החדשות קובעות אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד מדי מועד בדיקה ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בדוח המיידי כאמור. להלן פרטים אודות אמות מידה פיננסיות אלה, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של השותפות ליום 30.6.2025 :

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.6.2025
היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מהיחסים הנקובים להלן : עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 1.5 ; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 2.5 ; ובגין כל חוב פיננסי נטו העולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 4.1, בשני מועדי בדיקה רצופים	החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ- 2.5 מיליארד דולר והיחס האמור עומד על כ- 4.9
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 555.7 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 1.5 מיליארד דולר
עודף המקורות לא יהיה שלילי	אינו שלילי

(9) **בהתייחס לסעיף 1.7.26 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ו/או השותפות בתחום הפעילות**

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(ה)(2) לדוח התקופתי ולסעיף א8א לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות התקנות לשעת חירום, יצוין כי, למיטב ידיעת השותפות, חידשה הממשלה את האישור שנתנה לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום, החל מיום 14.7.2025 ועד ליום 14.9.2025².

(ב) ביום 29.6.2025 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות דוח להתייחסות הציבור בנושא גיבוש מדיניות מינרלים קריטיים בישראל לעתיד מאופס פליטות³ על-פי הדוח, בשנת 2024 יצור החשמל בישראל עמד על כ- 80 TWh מתוכו הייצור ממקורות מתחדשים עמד על כ- 11 TWh בלבד (כ- 14%). עד לשנת 2050 ערכים אלה צפויים לגדול משמעותית ואחוז האנרגיות המתחדשות צפוי להגיע לכ- 55%. בהתאם ליעדי הממשלה לשנת 2030, השימוש בפחם בישראל צפוי לעמוד על כ- 3%, השימוש בגז טבעי צפוי לעמוד על כ- 76%, והשימוש במתחדשות צפוי לעמוד על כ- 20%.

(ג) ביום 28.5.2025 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות דוח סקירת משק הגז הטבעי - סיכום לשנת 2024⁴ על-פי הדוח, קצב הצמיחה בשנים האחרונות הפך איטי יותר מקצב הצמיחה בשנים שלאחר תחילת ההפקה ממאגר

² <https://www.gov.il/he/pages/dec3233-2025>

³ <https://www.gov.il/BlobFolder/reports/policy-planning-290625/he/critical-minerals-290625.pdf>

⁴ <https://www.gov.il/he/pages/ng-2024>

תמר, אולם מגמת הגידול בביקוש לגז טבעי במשק המקומי צפויה להימשך גם בעשור הקרוב עקב הגידול הצפוי בביקוש לחשמל, לרבות מעבר לתחבורה חשמלית, הסבת התחנות הפחמיות לגז טבעי והמשך מגמת מעבר התעשייה לגז טבעי על חשבון דלקים פוסיליים אחרים. יתרה מכך, הצפי הוא כי מגמת הגידול בביקוש לגז טבעי תימשך גם בהינתן צמיחה משמעותית בשימוש באנרגיות מתחדשות. עוד צוין בדוח כי, בשנת 2024, כ- 78% מהגז הטבעי שנצרך במשק המקומי (כ- 10.9 BCM) שימש לייצור חשמל (לא כולל חשמל שיוצר במתקני קוגנרציה), כ- 11% מהגז הטבעי שימש צרכני הולכה וחלוקה בסקטור התעשייה (כ- 1.5 BCM), והיתר (11%) שימש את צרכני הקוגנרציה. יובהר כי, עיקר הגידול בשנת 2024 בביקוש לגז טבעי ישראלי נבע מהכמויות שיועדו לייצוא למצרים ולירדן. בתוך כך, סך הייצוא בשנת 2024 עמד על כ- 13.2 BCM אשר היוו כ- 49% מסך אספקת הגז הטבעי, לעומת כ- 11.6 BCM לייצוא בשנת 2023 אשר היוו כ- 47% מסך אספקת הגז הטבעי בשנה זו. בעוד שמחירי הגז הטבעי ירדו ירידות חדות בזירה הבינלאומית בשנת 2024, לאור העלייה המשמעותית במחירים בשנת 2023, המשק הישראלי לא הושפע כמעט כלל מעליות וירידות המחירים בעולם ורמת מחירי הגז נותרה יציבה.

עוד צוינו בדוח נתוני אספקה וצריכה של גז טבעי בשנת 2024, כדלקמן: אסדת לווייתן - 11.3 BCM; אסדת תמר - 10.1 BCM; אסדת כריש - 5.8 BCM; המשק המקומי - 13.9 BCM; קו יצוא ירדן צפון - 7.3 BCM; קו יצוא EMG - 5.7 BCM; וקו יצוא ירדן דרום - 0.2 BCM.

(ד) ביום 4.6.2025 פרסמה הממונה על התחרות קול קורא לקבלת עמדות הציבור בעניין חוזים למכירת גז טבעי במסגרת בחינה שעורכת רשות התחרות. במסגרת הקול הקורא מבקשת הממונה על התחרות את עמדות הציבור לקוחות הגז הטבעי ובעלי עניין אחרים בנוגע להשפעתן של תניות שונות הקבועות בחוזים שבין ספקי הגז בישראל (כריש, תנין, לווייתן ותמר) לבין צרכני הגז הטבעי השונים על התחרות בשוק הגז הטבעי בישראל ובענפים המושפעים ממנו.⁵

(10) בהתייחס לסעיף 1.7.28 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.28(ח) לדוח התקופתי ובסעיף 9א לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, אודות כתב תביעה בבוררות שהגישה שברון כנגד נתג'ז בקשר עם הפרת הסכם ההולכה עם נתג'ז מיום 18.1.2021, ואודות הליך הגישור אליו פנו הצדדים וההסכמות אליהן הגיעו במסגרתו, יצוין כי, ביום 5 באוגוסט 2025 חתמו הצדדים על הסכם פשרה המתבסס על העקרונות עליהם הסכימו כאמור.

(11) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025 בפרויקט

לווייתן⁷⁶:

רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
41.76	17,863	58.66	25,793	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט, לפי העניין)
51.91	5.75	57.11	5.96	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
5.51	0.61	6.14	0.64	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת המדינה

⁵ <https://www.gov.il/he/pages/invint-naturalgas>

⁶ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁷ הנתונים המובאים בטבלה ביחס להפקת הקונדנסט, אינם כוללים כמויות נוספות של קונדנסט אשר לא נמכרו. העלויות וההוצאות בקשר עם הכמויות הנוספות של הקונדנסט כאמור יוחסו לעלויות הפקת הגז הטבעי.

רבעון 2		רבעון 1			
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי		
1.32	0.15	1.47	0.15	צדדים שלישיים	תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
0.66	0.07	0.74	0.08	בעלי עניין	
1.21	0.13	1.35	0.14		תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה)(בדולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
6.69	0.87	6.25	0.79		עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין) ^{8,9}
38.94	4.18	43.86	4.44		תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

בהתייחס לסעיף 1.8.1 לדוח התקופתי – החזקות החברה ב-Ithaca Energy plc (להלן: "איתקה")

(1) בחודש אוגוסט, 2025, אישרה איתקה חלוקת רווחים בסכום כולל של 167 מיליון דולר, שתבוצע בחודש ספטמבר 2025. חלקה של החברה בחלוקה הינו כ- 87.2 מיליון דולר.

(2) בהתייחס לסעיף 1.8.4 לדוח התקופתי – נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה:

(א) בהתייחס לסעיף 1.8.1(ח) לדוח התקופתי - כללי; ולסעיף 1.8.4(יא) לדוח התקופתי – קבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה:

בהמשך לאמור בסעיף 1.8.1(ח) לדוח התקופתי, אודות עסקה לרכישת הון המניות (100%) של חברת JAPEx UK E&P Limited המחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull (בס"ק זה: "העסקה"), ביום 7 ביולי 2025 הושלמה העסקה. לאחר השלמת העסקה איתקה מחזיקה ב-50% מהזכויות במאגר Seagull. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 25 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 020065-01-2025) ומיום 7 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 01-2025-049559), אשר האמור בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(ב) בהתייחס לסעיף 1.8.4(יב) לדוח התקופתי – מאגר Rosebank:

איתקה מעדכנת כי פיתוח מאגר Rosebank מתקדם, ומאשררת צפי לתחילת הפקה בשנים 2026/2027.

(ג) בהתייחס לסעיף 1.8.4(יג) לדוח התקופתי – מאגר Cambo:

איתקה מעדכנת כי תוקף הרישיון של מאגר Cambo הוארך ב-18 חודשים, כאשר התאריך

⁸ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

⁹ עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של גז טבעי כוללות עלויות בגין הולכת הגז הטבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג"ז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון, אל נקודת הקבלה בגבול ירדן, וכן עלויות הולכה באמצעות מערכת ההולכה האזורית אל נקודת המסירה בעקבה שבירדן, לצורך אספקת הגז למצרים, בסך של כ- 34.3 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2025, ובסך של כ- 28.7 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2025 (הכל במונחי 100%). כמו כן, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה של קונדנסט כוללות עלויות בגין הולכת הקונדנסט באמצעות צנרת קו צינור אירופה אסיה (קצא"א), בסך של כ- 0.2 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2025, ובסך של כ- 0.7 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2025 (100%).

הנוכחי לפקיעת רישיונות Cambo (P1028 ו-P1189) נקבע ליום ה-30.9.2027. איתקה מנצלת את היכולות הטכניות של ENI על מנת ליעל ולקדם את תוכניות הפיתוח של המאגר.

(3) בהתייחס לסעיף 1.8.17(ב) לדוח התקופתי – מימון – אמות מידה פיננסיות במסגרת אשראי מבוססת עתודות:

נכון ליום 30 ביוני 2025, ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתניות התפעוליות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL), כמפורט בסעיף 1.8.17(ב)(4) לדוח התקופתי.

(4) להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה¹⁰:

(א) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Captain ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
985,844 BBL	-	-	1,002,517 BBL	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
77.9	-	-	68.8	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
18.3	-	-	21.2	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
59.6	-	-	47.6	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ב) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Elgin-Franklin ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
251,986 BBL	3,406 MCF	108,196 BBL	232,713 BBL	3,034 MCF	92,508 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה

¹⁰ נתוני סה"כ התפוקה בטבלאות מותאמים לשיעור ההחזקה של החברה באיתקה, כ-52.22%.

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
85.8	84.7	55.0	66.2	65.2	43.0	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
10.6	10.6	10.6	10.1	10.1	10.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
75.2	74.1	44.4	56.1	55.1	32.9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ג) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור J ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
494,516 BBL	2,096 MMCF	86,281 BBL	377,480 BBL	1,948 MMCF	68,286 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
72.3	85.0	51.5	65.4	60.2	41.4	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
13.1	13.1	13.1	16.1	16.1	16.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
59.2	71.9	38.4	49.3	44.1	25.3	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ד) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Schiehallion ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
-	140 MMCF	283,281 BBL	-	132 MMCF	314,166 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
-	54.3	71.5	-	71.0	80.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	12.3	12.3	-	8.6	8.6	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	42.0	59.2	-	62.4	71.6	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ה) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור MonArb ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
6,586 BBL	540 MMCF	201,787 BBL	3,849 BBL	280 MMCF	85,256 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
50.5	63.7	62.1	57.4	78.8	84.5	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
25.4	25.4	25.4	48.8	48.8	48.8	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
						(המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
35.7	30.0	8.6	36.7	38.3	25.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ו) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור GBA ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
136,904 BBL	1,399 MMCF	21,829 BBL	116,376 BBL	1,583 MMCF	28,987 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
86.7	76.4	42.7	61.9	59.2	25.0	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
18.3	18.3	18.3	14.6	14.6	14.6	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
68.4	58.1	24.4	47.3	44.6	10.4	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ז) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Mariner ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
140,622 BBL	-	-	111,549 BBL	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
69.0	-	-	62.5	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות)

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
						ההונות של החברה (דולר ל-boe)
18.5	-	-	25.5	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההונות של החברה) (דולר ל-boe)
50.5	-	-	37.0	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ח) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה
ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
386,319 BBL	4,904 MMCF	49,545 BBL	355,145 BBL	4,465 MMCF	41,427 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
75.7	74.5	52.4	66.1	57.1	43.9	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההונות של החברה) (דולר ל-boe)
20.7	20.7	20.7	26.4	26.4	26.4	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
0.7	0.7	0.7	0.4	0.4	0.4	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההונות של החברה) (דולר ל-boe)
54.3	53.1	31.0	39.3	30.3	17.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ט) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2025:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנס ט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
33,545 BBL	805 MMCF	369,176 BBL	22,434 BBL	846 MMCF	441,931 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
41.2	63.8	69.1	46.7	86.1	81.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
19.3	19.3	19.3	15.9	15.9	15.9	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
21.9	44.5	49.8	30.8	70.2	65.3	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

בהתייחס לסעיף 1.8.4 (טו) לדוח התקופתי – נכסי נפט זניחים

(5) התקשרות בהסכם לרכישת מניות חברת InPlay Oil Corp

ביום 4 באוגוסט התקשרה החברה בהסכם עם צד שלישי לרכישת כ- 32.7% מהון המניות של חברת InPlay Oil Corp, חברה ציבורית העוסקת בתחום האנרגיה ונסחרת בבורסה בטורונטו קנדה (TSX), בתמורה לסכום במזומן של כ- 67 מיליון דולר ארה"ב. העסקה הושלמה ביום 10 באוגוסט 2025. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 4.8.25 (מס' אסמכתא: 2025-01-057722) ודוח מידי מיום 10.8.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-058941) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפניה.

ג. פעילויות נוספות

(1) בהתייחס לסעיף 1.9.2 ב. לדוח התקופתי – דלק ישראל נכסים (ד.פ) בע"מ (להלן: "דלק נכסים")

בהמשך לאמור בסעיף 1.9.2 ב. בדבר בחינת מהלך של הנפקה ראשונה לציבור של מניות על ידי דלק נכסים, ביום 16 ביולי 2025 השלימה דלק נכסים הנפקה ראשונה לציבור של מניות ורישומן למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: **הבורסה**). לאחר הנפקה בבורסה כאמור מחזיקה החברה בכ- 19.1% ממניות דלק נכסים.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. בהתייחס לסעיף 1.11.3 לדוח התקופתי – קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה

ביום 26 ביוני 2025 החליטה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, למנות מחדש את הגב' הילי קריזלר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-045850) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפניה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.13.3 לדוח התקופתי - אגרות חוב

ביום 3 ביוני 2025, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, של ש"ח 501,645,000 (סדרה מ') של החברה וזאת באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה מ') הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("ההקצאה הפרטית"). מלוא התמורה שהתקבלה בחברה במסגרת ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך כולל של כ-500.1 מיליוני ש"ח ושימשה לטובת ביצוע פדיון מוקדם חלקי של אגרות החוב של החברה (סדרה לז') שבוצע ביום 22.6.2025. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 4.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-040028); ו- (מס' אסמכתא: 2025-01-040030), דוח מיידי מיום 9.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041183); דוחות מיידיים מיום 10.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041444) ו- (מס' אסמכתא: 2025-01-041577) ודוח מיידי מיום 22.6.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-044045) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפניה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.13.4 לדוח התקופתי – שעבודים

להלן טבלאות עם פירוט אודות כמות יה"ש של השותפות וכמות מניות איתקה המשועבדות סמוך למועד פרסום הדוח.

(1) להלן פירוט אודות יתרת כמות יה"ש של השותפות המשועבדת סמוך למועד פרסום הדוח:

75,854,634	כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לז')
124,315,287	כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לח')
31,446,541	כמות יה"ש משועבדות לטובת תאגיד בנקאי ישראלי
410,041,549	כמות יה"ש לא משועבדות (המוחזקות במישרין ובעקיפין) ¹¹

(2) להלן פירוט אודות כמות מניות איתקה המשועבדת סמוך למועד פרסום הדוח:

160,166,805	כמות מניות משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לז')
339,650,582	כמות מניות משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לט')
363,727,946	כמות מניות לא משועבדות (המוחזקות בעקיפין על ידי חברה המוחזקת 100% על ידי החברה)

ד. בהתייחס לסעיף 1.13.6 לדוח התקופתי – דירוג אשראי

(1) ביום 9 ביוני 2025 הודיעה מידרוג על דירוג A3.il באופן דירוג יציב, לאגרות חוב בסך של עד 502 מיליוני ש"ח ע.ג. שהנפיקה החברה. ביום 24 ביולי 2025 הודיעה מידרוג, על העלאת דירוג החברה ודירוג אגרות החוב (סדרות לז', לח', לט' ו-מ') שהנפיקה החברה, מ-A3.il ל-A2.il באופן דירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 9 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041158) ודוח מיידי של מידרוג מיום 24 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-055-107).

¹¹ כולל יה"ש של השותפות המוחזקות על ידי דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה"), חברת בת 100% של החברה, וכולל יה"ש של השותפות המוחזקות על ידי אבנר נפט וגז בע"מ, חברה המוחזקת בשיעור של 50% על ידי דלק אנרגיה.

(2) ביום 5 ביוני 2025 הודיעה אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ ("מעלות") על דירוג 'ilA' לאיגרות החוב (סדרות לז', לח', לט' ו-מ') שהנפיקה החברה וביום 28 ביולי 2025 הודיעה כי היא מאשררת דירוג 'ilA' לחברה באופן דירוג יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5.6.25 (מס' אסמכתא : 2025-15-040565) ודוח מיידי של מעלות מיום 28.7.25 (מס' אסמכתא : 2025-15-055893).

ה. בהתייחס לסעיף 1.18 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

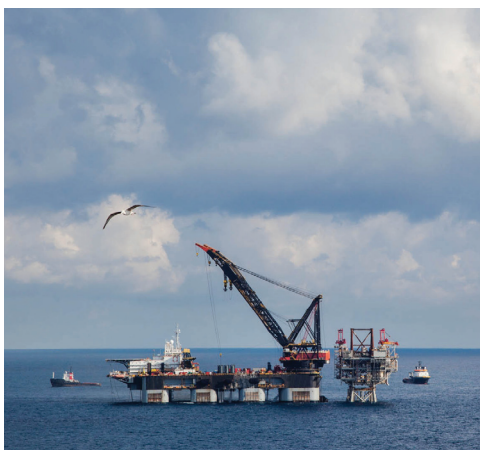
בהמשך לאמור בביאור 6 לדוחות הכספיים בדוח לרבעון הראשון לשנת 2025, בדבר אישור הסדר פשרה בתובענה ייצוגית על-ידי בית המשפט המחוזי ומתן תוקף של פסק דין להסדר, ביום 26 ביוני 2025 הגיש צד שלישי, שאינו חלק מהקבוצה המיוצגת, ערעור על פסק הדין לאחר שהתנגדותו להסדר הפשרה נדחתה על-ידי בית המשפט המחוזי.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 19 באוגוסט 2025
שמות החותמים ותפקידם:
אהוד ארז, יו"ר הדירקטוריון
עידן וולס, מנכ"ל

פרק

ב

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2025, הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה גרעין שליטה בחברת ישראלכרט בע"מ, כאשר לאחר השלמת העסקה כאמור מחזיקה הקבוצה בכ-40.07% מהון המניות בישראלכרט. בנוסף, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור של 100% בחברת דלק תמלוג על לוייתן, כ-25% בדלק ישראל, כ-19% בדלק ישראל נכסים הפועלות בתחום תחנות הדלק, חנויות הנוחות ונכסי נדל"ן וכ-61% במהדרין בע"מ הפועלת בעיקר בתחום החקלאות ומחזיקה בזכויות בנכסי נדל"ן שונים.

האסטרטגיה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפוש והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה. בהתאם לאסטרטגיה כאמור רכשה החברה את גרעין השליטה בישראלכרט, כפי שיפורט בהמשך, ולאור מועד השלמת העסקה שחל ברבעון השלישי של שנת 2025, החברה תחל לאחד את תוצאותיה של ישראלכרט מהרבעון השלישי כאמור.

מאחר ולקבוצה פעילות משמעותית בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.

בדבר מגמות ואירועים אשר יש להם, או עשויה להיות להם, השפעה על הפרמטרים האמורים, ראו סעיף 6 לדוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילות הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות). נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל, בקפריסין, במרוקו ובבולגריה ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, וכן בוחנת פרויקטים אפשריים לייצור מימן, המופק מגז טבעי גז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 7 באוגוסט 2025, הודיעה השותפות כי התקשרו שותפי לוותין עם בלו אושן בתיקון להסכם הייצוא למצרים אשר נחתם בין המוכרות לבין הרוכשת ביום 26 בספטמבר 2019, וכפי שתוקן מעת לעת. במסגרת התיקון, תוגדל הכמות החוזית הכוללת על-פי הסכם הייצוא בשתי מנות בהיקף כולל של 130 BCM, כמפורט להלן: (א) כמות גז נוספת של כ- 20 BCM החל מכניסתו לתוקף של התיקון (להלן: "המנה הראשונה"); ו- (ב) כמות גז נוספת של כ- 110 BCM בכפוף להתקיימות התנאים (להלן: "המנה השנייה"). לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו באור 4' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.
- ביום 26 במרס, 2025, אישר דירקטוריון השותף הכללי תקציב לבחינת הקמת תשתית הולכה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, כחלק מתוכנית הפיתוח המעודכנת של המאגר, כפי שאושרה ביום 14 בפברואר, 2025 על-ידי ממשלת קפריסין, בסך של כ- 20 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ- 6 מיליוני דולר), אשר עיקרו ביצוע סקרים סייסמיים של קרקעית הים.
- בימים 27 במרס 2025 ו-11 ביוני 2025 הודיעה השותפות כי השותפים ברישיון בולגריה קיבלו החלטות בדבר ביצוע קידוחי ניסיון בפרוספקטים Krum ו-Vinekh (להלן: "קידוח Vinekh" ו-"קידוח Krum", בהתאמה, ולהלן יחד "הקידוחים"). ביצוע הקידוחים מותנה בקבלת כל האישורים הנדרשים מממשלת בולגריה ובחתימה על הסכמים למתן שירותים בקשר עם ביצוע הקידוחים. קידוח Vinekh צפוי להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ולהימשך כחודשיים. קידוח Krum צפוי להתחיל עם סיום קידוח Vinekh, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ולהימשך כחודשיים.
- ביום 9 במרס, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר חולקה בחודש אפריל 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-122 מיליוני ש"ח).
- ביום 11 במאי, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר חולקה במהלך חודש יוני 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-122 מיליוני ש"ח).
- לאחר תאריך המאזן, ביום 6 באוגוסט, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש אוגוסט 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-112 מיליוני ש"ח).

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), חברה בת בה מחזיקה הקבוצה כ- 52.22% (בשרשור), אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, והמחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה ומשמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים בבעלותה.
- ביום 25 במרס, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEx UK E&P Limited, בתמורה לסך של כ-193 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות. המוכרת מחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיץ בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. העסקה הושלמה לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2025, והתמורה לאחר ההתאמות הסתכמה לכ-136 מיליוני דולר.
- ביום 19 במאי, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת 46.25% מהזכויות בנכס הנפט המפיץ Cygnus בתמורה לסך של כ-154 מיליוני דולר. טרם השלמת העסקה, איתקה מחזיקה ב-38.75% מהזכויות במאגר המפיץ Cygnus ולאחר השלמת העסקה תחזיק ב-85% במאגר האמור. לאחר השלמת העסקה, צפויות להתווסף לסך הרזרבות של איתקה (P2) כ-23 מיליוני שווה ערך חביות נפט (בתוקף מיום 1 בינואר, 2025) והתפוקה היומית של איתקה צפויה לגדול בטווח שבין 12.5-13.5 אלפי חביות נפט ליום (kboe/d) בשנת 2025. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז בבריטניה.
- בחודש מרס 2025, הכריזה איתקה דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 200 מיליוני דולר (כך שלאחר חלוקת דיבידנד זה סך הדיבידנדים שחולקו על ידי איתקה בגין שנת 2024 עומד על 500 מיליוני דולר). הדיבידנד האמור חולק על ידי איתקה בחודש אפריל 2025. חלק החברה בחלוקה האמורה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח).
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד ביניים ראשון בגין שנת 2025 בסך של כ-167 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-87 מיליוני דולר (כ-296 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד האמור יחולק בחודש ספטמבר, 2025.

פעילויות נוספות

עסקה לרכישת ישראלכרט בע"מ

ביום 23 ביולי 2025, לאחר תאריך המאזן, ולאחר התקיימות כל התנאים המתלים (לרבות קבלת אישור הממונה על התחרות וקבלת היתר שליטה מבנק ישראל), הושלמה עסקה במסגרתה השקיעה החברה סכום של כ-1,358 מיליוני ש"ח בהונה של ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט) כנגד הקצאת מניות ישראלכרט המהוות כ-37.05% מהונה המונפק והנפרע במועד ההשלמה. לאחר השלמת העסקה, ובצירוף מניות ישראלכרט אשר הוחזקו על ידי החברה ערב השלמתה, מחזיקה החברה בכ-40.07% מהונה של ישראלכרט והינה בעלת השליטה בה. הדוחות של ישראלכרט יאוחדו בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי של השנה.

כחלק מהסכם ההשקעה בין החברה לישראלכרט, קודם למועד השלמת העסקה אך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, ביום 15 ביולי 2025 אישר דירקטוריון ישראלכרט חלוקת דיבידנד מיוחד בסך של כ-1.2 מיליארדי ש"ח, אשר חולק בחודש אוגוסט 2025. חלק החברה בדיבידנד האמור מתוקף אחזקותיה בישראלכרט לפני מועד ההשלמה הינו כ-60 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים אודות ההסכם - ראו באור 3ד' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ישראלכרט הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ועיקר עיסוקה הוא בהנפקה, תפעול וסליקה של כרטיסי אשראי ומתן אשראי ללקוחות פרטיים ומסחריים.

- מהדרין בע"מ

בחודש אפריל 2024 השלימה הקבוצה הצעת רכש, במסגרתה רכשה כ-7.9% נוספים מהון המניות של מהדרין בתמורה לכ-64.6 מיליוני ש"ח. לאור האמור עלה שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין לכ-61.36% (שיעור ההחזקה לפני השלמת הרכישה כאמור עמד על כ-53.5%).

ביום 16 בינואר, 2025, התקשרה חברה בת של מהדרין עם חברה מקבוצת יוקה פארק, במערכת הסכמים למכירת 40% בלתי מסוימים (במושע) ממלוא זכויותיה והתחייבויותיה של החברה הבת בנכס בנתניה לפי שווי קרקע של 206 מיליוני ש"ח וכן בהסכם שיתוף ועסקה משותפת ביחס לפרויקט שבכוונת הצדדים ליזום ולהקים במשותף על המקרקעין, בתמורה לסך של 82.4 מיליוני ש"ח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העסקה טרם הושלמה.

- InPlay Oil Corp

לאחר תאריך המאזן, ביום 10 באוגוסט, 2025 השלימה הקבוצה רכישה של כ-32.7% מהון המניות של חברת InPlay Oil Corp (להלן – אינפליי), בתמורה לסכום במזומן של כ-67 מיליון דולר ארה"ב.

אינפליי הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בטורונטו, קנדה (TSX). אינפליי פועלת בתחום האנרגיה במחוז אלברטה בקנדה. פעילותה של אינפליי כוללת קידוח, הפקה, הפעלה ומכירה של נפט וגז טבעי מבארות רבים ביבשה (Onshore).

אגרות חוב

- ביום 11 בפברואר, 2025 השלימה החברה את הנפקת 1,062,080,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מ'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 5.69% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים (לא שווים) ביום 30 ביוני של שנת 2028, וכל אחת מהשנים 2030-2033. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר החל מיום 30 ביוני, 2025. אגרות החוב אינן מובטחות בשיעבוד על נכס כל כשהו.

תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר עלויות ההנפקה) הסתכמה בכ-1,050 מליוני ש"ח, כאשר סך של כ-562 מליוני ש"ח מתוך סכום זה שימשו לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לח'.

בנוסף, ביום 3 ביוני, 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של 501,645,000 ש"ח ערך נקוב נוספים מאגרות חוב (סדרה מ') בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה לסך של כ-500 מליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לז'.

לפרטים נוספים אודות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, ראו באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 24 ביולי, 2025 העלתה מידרוג את דירוג אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה מ-A3.il ל-A2.il עם אופק דירוג יציב. יצוין כי מעלות אישרו את דירוג המנפיק של הקבוצה ברמת "il.A" עם תחזית יציבה.

דיבידנד

- ביום 26 במרס, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 260 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2025.

- ביום 20 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2025.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2025.

תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

ביום 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה (להלן - תוכנית הרכישה) בהיקף של עד 105 מליוני ש"ח עד תום שנת 2025. תוכנית הרכישה מהווה המשך לתוכנית הרכישה העצמית של החברה מיום 16 ביוני, 2024 בהיקף של עד 200 מליוני ש"ח (להלן - תוכנית הרכישה הקודמת) והעלות הכוללת של תוכנית הרכישה מהווה את יתרת הסכום של תוכנית הרכישה הקודמת שלא נוצל.

במסגרת תוכנית הרכישה האמורה עד למועד אישור הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים נרכשו על ידי הקבוצה 62,750 ערך נקוב מניות בתמורה לסך של כ-34 מליוני ש"ח.

3. תוצאות הפעילות

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה (בנטרול הפרשות חשבונאיות חד פעמיות בשל התאמות למסים נדחים בים הצפוני, כפי שיפורט בהמשך), הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2025 בכ-491 מיליוני ש"ח, לעומת כ-651 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי תוצאות הפעילות של הקבוצה ללא נטרול ההתאמות למסים הנדחים כאמור לעיל הסתכמו במחצית הראשונה של 2025 לרווח של כ-186 מיליוני ש"ח. הרווח הנקי ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם לסך של כ-176 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-382 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח במחצית הראשונה של שנת 2025 (מעבר להתאמה חשבונאית למסים הנדחים) וברבעון הנוכחי, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובעת בעיקר מהפסקות בהפקת גז ממאגר לויתן במהלך הרבעון השני של שנת 2025 (כתוצאה מהשבבת המאגר בתקופת מבצע "עם כלביא" והשבבת מתוכננת לצורך הקמת צינור שלישי), ירידה במחיר הנפט ביחס לתקופות המקבילות, הכנסות משיעור מכשירים פיננסיים באיתקה ובניו מד שנרשמו בתקופות המקבילות ואילו הסתכמו בהוצאות בתקופת הדוח, וכן משינוי בשיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה ביחס לתקופות המקבילות.

להלן התרומה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה מפעילויות עיקריות (מיליוני ש"ח):

שנת 2024	מחצית 2024 1	רבעון 2 2024	רבעון 1 2024	מחצית 2025 1	רבעון 2 2025	רבעון 1 2025	
974	470	259	211	400	155	245	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל (וסביבתה) ⁽¹⁾
854	(412)*	270	142	(241)*	110	131	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽¹⁾
1,828	882	529	353	641	265	376	<u>תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים</u>
(204)	(6)	(35)	29	(343)	(31)	(312)	רווחים אחרים, נטו, בתחום הגז והנפט ⁽²⁾
(220)	(225)	(112)	(113)	(112)	(58)	(54)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽³⁾
<u>1,404</u>	<u>651</u>	<u>382</u>	<u>269</u>	<u>186</u>	<u>176</u>	<u>10</u>	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
<u>1,404</u>	<u>651</u>	<u>382</u>	<u>269</u>	<u>491</u>	<u>176</u>	<u>315</u>	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול התאמות למסים נדחים בים הצפוני

(*) יצוין כי בתקופת הדוח תרומת פעילות הגז והנפט בים הצפוני לרווח הנקי של הקבוצה מתייחסת לשיעור ההחזקה של 52.22% של הקבוצה באיתקה, וזאת לעומת השיעור של 88.55% בתקופה המקבילה אשתקד. לו בתקופה המקבילה הקבוצה היתה מחזיקה ב-52.22% מהזכויות באיתקה, תרומתה לרווח הנקי במחצית הראשונה של 2024 (לפני הכנסות/הוצאות חד פעמיות) היתה מסתכמת לכ-243 מיליוני ש"ח, בדומה לרווח בסך של כ-241 מיליוני ש"ח בתקופה הנוכחית.

(1) לא כולל רווחים או הפסדים מירידות ערך נכסים, שיערוך זכויות לקבלת תמלוגים, ורווחים והפסדים חד פעמיים אחרים, כמפורט בסעיף 2 להלן.

(2) בתקופת של שישה חודשים כולל בעיקר הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מיליוני ש"ח וירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני בעיקר כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפקים עוד בסך של כ-33 מיליוני ש"ח. ואילו בתקופה המקבילה כולל בעיקר שיערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-61 מיליוני ש"ח וירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני בעיקר כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפקים עוד בסך של כ-67 מיליוני ש"ח. בשנת 2024 כולל בעיקר הכנסות משערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-95 מיליוני ש"ח והפחתות בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, עדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שהופחתו במלואם וכן עלויות חיפוש והערכה בסך של כ-280 מיליוני ש"ח.

(3) בתקופת הדוח כולל, בין היתר, חלק הקבוצה בתוצאות פעילות מהדרין בסך של כ-24 מיליוני ש"ח, לעומת הפסד של כ-28 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(ב) EBITDAX (מיליוני ש"ח) (*)

EBITDAX של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-5,282 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-3,403 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
3,006		790	469	1,464	1,220	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
5,191		722	1,661	1,964	4,020	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(30)		(44)	4	(25)	42	הכנסות (הוצאות) אחרות
8,167		1,468	2,134	3,403	5,282	סה"כ EBITDAX

(*) רווח לפני מימון, מסים, פחת והפחתות, הוצאות חיפוש והערכה וכן לפני הוצאות והכנסות חד פעמיות. יצוין כי EBITDAX כולל חלק החברה בתוצאות חברות כלולות תפעוליות וכן רווחים (הפסדים) בגין עסקאות גידור המהווים גידור כלכלי (גם אם לא הוגדרו כגידור חשבונאי) ללא פרמיות.

(ג) הכנסות (מיליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-7,358 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-5,479 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
3,661		962	596	1,802	1,497	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
7,326		1,347	2,673	3,106	5,229	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
974		214	238	571	632	מגזרים אחרים כולל התאמות
11,961		2,523	3,507	5,479	7,358	סה"כ הכנסות

ראו גם באור 9 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ד) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
2,595		693	386	1,273	1,024	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,843		202	745	891	2,301	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(102)		(64)	(15)	(62)	37	מגזרים אחרים כולל התאמות
4,336		831	1,116	2,102	3,362	סה"כ רווח תפעולי

ראו גם באור 9 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ה) להלן נתונים עיקריים לגבי דוחות רווח והפסד מאוחדים של החברה (מליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
11,961		2,523	3,507	5,479	7,358	הכנסות
6,260		1,484	2,197	3,093	3,758	עלות ההכנסות
5,701		1,039	1,310	2,386	3,600	רווח גולמי
306		86	88	151	158	הוצאות הנהלה וכלליות
54		8	3	19	14	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(1,113)		(130)	(109)	(152)	(94)	הוצאות אחרות, נטו
4,336		831	1,116	2,102	3,362	רווח תפעולי
812		241	131	365	213	הכנסות מימון
(1,723)		(388)	(438)	(824)	(939)	הוצאות מימון
3,425		684	809	1,643	2,636	רווח לפני מסים על הכנסה
1,109		123	435	602	2,206	מסים על ההכנסה
2,316		561	374	1,041	430	רווח מפעילויות נמשכות
54		47	-	54	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
2,370		608	374	1,095	430	רווח נקי
						מיוחס ל -
1,404		382	176	651	186	בעלי מניות החברה
966		226	198	444	244	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,370		608	374	1,095	430	

(ו) להלן תנועה ברווח כולל (מליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
2,370		608	374	1,095	430	רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
(131)		(46)	182	(50)	318	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(128)		(24)	(28)	(91)	(20)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
17		350	(1,820)	590	(1,440)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
(242)		280	(1,666)	449	(1,142)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
2,128		888	(1,292)	1,544	(712)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
						מיוחס ל:
1,320		562	(676)	937	(396)	בעלי מניות החברה
808		326	(616)	607	(316)	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,128		888	(1,292)	1,544	(712)	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות, שמטבע הפעילות שלה הוא דולר ארה"ב ולפיכך, לתנועות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בתקופת הדוח חלה ירידה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-7.5% לעומת עליה של כ-3.6% בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2025 לעומת 31 בדצמבר, 2024:

סך הנכסים של הקבוצה הסתכמו ליום 30 ביוני 2025 לסך של כ-48.9 מיליארדי ש"ח ביחס לכ-52.4 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הירידה נובעת בעיקר מירידה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר כתוצאה ממנה חלה ירידה בערכם השקלי של נכסי איתקה וניו-מד.

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 ביוני, 2025 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-4.8 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-1.8 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ-1.5 מיליארדי ש"ח באיתקה וכ-1.3 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 30 ביוני, 2025 בכ-4.3 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-4.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, קיטון של כ-0.5 מיליארדי ש"ח. קיטון נובע בעיקר מירידה בשער הדולר בתקופת הדוח, אשר קוזז בחלקו מעליה במלאי הנפט בים הצפוני כתוצאה מפערי עיתוי במשיכת מלאי וכן מגידול ביתרת נגזרים פיננסיים.

ליום 30 ביוני, 2025 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה, בכ-39.8 מיליארדי ש"ח וזאת לעומת סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2024 של כ-43.6 מיליארדי ש"ח, קיטון של כ-3.8 מיליארדי ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בנכסי מסים נדחים מכ-3.9 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024 לכ-1.8 מיליארדי ש"ח, וזאת בעיקר כתוצאה מהתאמות למסים נדחים שנרשמו בתקופת הדוח במסגרת פעילות הגז והנפט בים הצפוני, וכן מירידה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר הביאה לירידה בערכם השקלי של הנכסים לזמן ארוך של ניו-מד אנרג'י ואיתקה.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הקבוצה הסתכמו ליום 30 ביוני, 2025 לסך של כ-32.2 מיליארדי ש"ח לעומת כ-33.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. קיטון של כ-1.6 מיליארדי דולר, אשר נובע בעיקר מירידה בשער החליפין של הדולר, אשר הביאה לירידה בערכם השקלי של ההתחייבויות לזמן קצר וארוך של ניו מד ואיתקה. קיטון זה קוזז בחלקו כתוצאה מעליה של כ-0.3 מיליארד דולר (כ-1 מיליארד ש"ח) ביתרת מסים לשלם באיתקה.

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב) במאזן המאוחד הסתכם ליום 30 ביוני, 2025 בכ-14.3 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-14.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, ירידה של כ-0.5 מיליארדי ש"ח אשר נובעת בעיקרה מירידה בשער החליפין של הדולר.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות דעת המבקרים על הדוחות הכספיים, את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראו באור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 ביוני, 2025⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
4,475	אגרות חוב
	נכסים
1,883	מזומנים והשקעה בנכסים פיננסיים
58	פקדונות בחשבונות נאמני אגרות חוב
1,941	סה"כ נכסים
2,534	חוב פיננסי, נטו

⁽¹⁾ חברות המטה הינן: קבוצת דלק, דלק פטרוליום, דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת, דלק תחנות כוח- שותפות מוגבלת, DKL Energy, DKL Investments, דלק תשתיות, דלק הונגריה אחזקות לימיטד ודלק אנרגיה.

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

כאמור, הפעילות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י.

להלן תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה כפי שהן נכללו בתוצאות הקבוצה (מליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
3,661		962	596	1,802	1,497	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
2,595		693	386	1,273	1,024	רווח תפעולי
3,006		790	469	1,464	1,220	EBITDAX
(88)		(18)	(42)	(24)	(129)	הוצאות מימון, נטו
(569)		(162)	(59)	(296)	(188)	מסים על ההכנסה
1,080		286	157	530	395	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות הקבוצה

(*) הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי (100%), מעוגלים לעשירית ה- BCM.

להלן טבלה המפרטת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו ממאגר לווייתן בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד לפי מיקום גאוגרפי של הלקוחות:

2025. 1-6 - (BCM)				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
0.4	0.8	1.7	2.9	רבעון 1
0.2	0.5	1.3	2.0	רבעון 2
0.7	1.3	3.0	5.0	סך הכל

2024. 1-6 - (BCM)				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
0.2	0.6	1.8	2.6	רבעון 1
0.4	0.6	1.8	2.8	רבעון 2
0.6	1.2	3.6	5.4	סך הכל

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

יצוין כי, במהלך הרבעון השני של שנת 2025 החל המבצע הצבאי "עם כלביא" להסרת איום הגרעין האיראני (להלן: "המבצע"). המבצע החל ביום 13 ביוני 2025 והסתיים ביום 24 ביוני 2025, עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית. עם תחילת המבצע קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן הודעה משר האנרגיה, לפיה בעקבות המצב הביטחוני, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן וזאת עד למתן הודעה אחרת. עם סיום המבצע, ביום 24 ביוני 2025 התקבלה אצל שברון הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, פעלה שברון להפעלה מחדש של האסדה וחזרה להפקה סדירה מהמאגר ביום 25 ביוני 2025. הפסקת הפקה כאמור הביאה, על פי אומדן השותפות, לאובדן הכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט (ברוטו לפני התמלוגים) והכנסות מתמלוגי על ממאגר כריש בסך של כ-33 מליוני דולר ולירידה ברווח הנקי של השותפות בסך של כ-20 מליוני דולר.

עוד יצויין כי, במשך כ- 11 ימים במהלך הרבעון השני לשנת 2025 בוצעו עבודות מתוכננות במסגרת פרויקט הצינור השלישי אשר השלמתו צפויה בראשית שנת 2026, וזאת בשילוב עבודות תחזוקה שוטפות, במהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. יצוין כי, לצורך השלמת פרויקט הצינור השלישי, צפויות עבודות נוספות הכרוכות בהפסקות הפקה מהמאגר של מספר ימים.

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-395 מליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-530 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-157 מליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-286 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2025, ביחס לתקופות המקבילות אשתקד, נבעה בעיקר מהירידה בכמות הגז שהופקה עקב ההפסקות בהפקה, כאמור לעיל, וכן מהירידה במחיר מכירה ממוצע כתוצאה מירידה במחיר הנפט. בנוסף בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2025 חל קיטון בהכנסות המימון משערוך תמלוגים מבוססי הפקה עתידית ממכירות חזקות כריש ותנין, אשר גם הוא גרם לירידה ברווח הנקי.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-1,497 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,802 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה ירידה של כ-17%.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן, כ- BCM 4.99 (100%) בתקופת הדוח לעומת כ- BCM 5.41 (100%) בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מירידה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) כ- 5.76 דולר ליחידת חום (MMBTU) בתקופת הדוח לעומת כ- 6.23 דולר ליחידת חום (MMBTU) בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בכמויות הגז שנמכרו ממאגר לווייתן אשר חלה ברבעון השני נבעה בעיקר מהפסקות הפקת הגז המפורטות לעיל. הירידה במחיר הממוצע ליחידת חום, נבעה מירידת המחיר לחבית נפט מסוג ברנט אליו צמודים חלק מחוזי מכירת הגז הטבעי.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-596 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-962 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמויות הגז הטבעי, שנמכרו ממאגר לווייתן, כ- BCM 2.04 ברבעון השני של שנת 2025, לעומת כמות של כ- BCM 2.81 ברבעון השני של שנת 2024, מירידה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) כ- 5.63 דולר ליחידת חום (MMBTU) ברבעון השני של שנת 2025 לעומת כ- 6.29 דולר ליחידת חום (MMBTU) ברבעון השני של שנת 2024, ומירידה בהכנסות ממכירת קונדנסט. הירידה בכמויות הגז והקונדנסט אשר נמכרו ממאגר לווייתן ובמחירי המכירה ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר מהסיבות האמורות לעיל.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-1,024 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,273 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ברבעון השני של שנת 2025 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-386 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-693 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בהכנסות מפרויקט לווייתן, כמתואר לעיל.

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-129 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-24 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מקיטון בשערוך תמלוגים לקבל, אשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם להכנסות משערוך בסך של כ-38.9 מיליוני דולר ואילו בתקופת הדוח להוצאות משערוך שלילי בסך של כ-3.1 מיליוני דולר.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-42 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-18 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות המימון, נטו נבעה בעיקר משערוך תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין כמתואר לעיל.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-188 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-296 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר בעקבות הירידה ברווח לפני מס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד

מסים על ההכנסה, נטו, ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לסך של כ-59 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-162 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה נבעה בעיקר בעקבות הירידה ברווח לפני מס ברבעון לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומהשפעת השינוי בשער החליפין על ההתחייבות למיסים נדחים.

להלן התאמת תוצאות השותפות לחלק הקבוצה בפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (מיליוני ש"ח):

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	
1,942		510	291	954	711	רווח נקי מהדוחות הכספיים של ניו-מד אנרג'י
54.7%		54.7%	54.7%	54.7%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
1,062		279	159	522	389	חלק הקבוצה
1		1	1	(2)	1	מסים על ההכנסה
62		14	9	26	22	הכנסות מתמלוג על
(34)		(7)	(6)	(15)	(15)	הפחתת עודפי עלות (*)
(8)		(2)	(3)	(4)	(4)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)		1	(3)	3	2	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,080		286	157	530	395	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(*) הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפרויקט לווייתן.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראו באורים 3ב' ו-4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

(ב) פעילות חיפוש והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

איתקה הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני ובעלותה נכסי נפט וגז מפיקים ונכסים בפיתוח.

להלן נתונים כספיים של איתקה כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים (כולל ייחוס עודפי העלות שנוצרו במועד העלייה לשליטה):

מאזן (במיליוני דולר ארה"ב):

31 בדצמבר, 2024	30 ביוני, 2025	(במיליוני דולר ארה"ב)
165	439	מזומנים ושווי מזומנים
811	1,019	נכסים שוטפים אחרים
4,600	4,573	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
1,412	1,119	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
1,175	1,184	מוניטין
8,163	8,334	סך נכסים
1,443	1,626	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים, נגזרים ואחרים)
1,012	1,087	הלוואות מבנקים ואגרות חוב
2,787	2,866	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
2,921	2,755	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
8,163	8,334	סך התחייבויות והון
1,515	1,429	חלק מהון של איתקה המיוחס לבעלי מניות הקבוצה

דוח רווח או הפסד (במיליוני דולר ארה"ב)

שנת 2024		4-6/2024	4-6/2025	1-6/2024	1-6/2025	(במיליוני דולר ארה"ב)
1,982		362	746	842	1,454	הכנסות
(620)		(150)	(218)	(283)	(422)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(602)		(109)	(217)	(254)	(440)	הוצאות פחת
81		(4)	(62)	(5)	99	שינוי במלאי נפט וגז
841		99	249	300	691	רווח גולמי
(286)		(32)	(29)	(37)	(30)	ירידת ערך נכסי גז ונפט
(41)		(12)	(12)	(20)	(22)	הוצאות הנהלה וכלליות
(16)		-	-	-	-	הכנסות אחרות, נטו
27		31	(11)	27	(15)	שערוך תמורות מותנות
(191)		(33)	(51)	(81)	(111)	הוצאות מימון אחרות, נטו
334		53	146	189	513	רווח לפני מסים
149		(10)	106	83	565	הוצאות (הכנסות) מס
185		63	40	106	(52)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
185		63	40	106	110	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות איתקה בנטרול התאמות למסים
145		55	21	93	(27)	רווח נקי (הפסד) המיוחס (לבעלי מניות הקבוצה *)
145		55	21	93	57	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הקבוצה בנטרול התאמות למסים (נדחים *)
25.4		4.3	10.9	9.6	22.4	תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במיליונים) (MMBoe)
(** 80.2)		47.0	119.8	53.0	123.6	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (Kboe/d)

(*) יצוין כי שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה בתקופת הדוח הינו כ-52.22%, ביחס ל-88.55% בתקופה מקבילה אשתקד.

(**) מייצג את התפוקה היומית הממוצעת בשנת 2024 בהתחשב בתרומה של Eni UK החל מיום 1 ביולי, 2024 (התאריך האפקטיבי של המיזוג). התפוקה היומית הממוצעת, בהתחשב בתמורה של Eni UK החל מיום 2 באוקטובר, 2024 (מועד השלמת העסקה) הינה 69.4 אלפי חביות ליום.

EBITDAX (במליוני דולר ארה"ב)

מליוני דולר ארה"ב	1-6/2025	1-6/2024	4-6/2025	4-6/2024	שנת 2024
הכנסות ממכירת הגז והנפט (*)	1,437	832	740	357	1,957
תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט	87	(16)	(68)	(10)	64
הכנסות, נטו מהפקה בתקופה	1,524	816	672	347	2,021
עלויות הפקה (OPEX)	(391)	(263)	(202)	(141)	(570)
הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות והפרשי שער	(16)	(20)	(6)	(12)	(46)
EBITDAX	1,117	533	464	194	1,405

(*) לא כולל הכנסות של איתקה שלא ממכירת הגז והנפט.

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקה

EBITDAX של איתקה עלה בתקופת הדוח לכ- 1,117 מליוני דולר לעומת 533 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר העליה נובעת בעיקר מגידול משמעותי בכמויות ההפקה כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK, אשר קוזה חלקית על ידי ירידה במחיר הנפט בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה, כפי שיפורט בהמשך.

הכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,454 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ- 842 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו בכ- 746 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ- 362 מליוני דולר ברבעון המקביל.

העליה בהכנסות נובעת בעיקר מגידול בהיקף ההפקה, בעיקר כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK אשר הושלם במהלך הרבעון האחרון של שנת 2024. התפוקה היומית הממוצעת ברבעון הנוכחי הגיעה ל-119.8 שווה ערך חביות ליום לעומת 47.0 שווה ערך חביות ליום ברבעון המקביל אשתקד.

מחיר מכירת הגז הממוצע (לפני הגידור) עלה במחצית הראשונה של שנת 2025 ל-94 פני ליחידת חום לעומת 69 פני ליחידת חום אשתקד, ומחיר מכירת הנפט הממוצע (לפני הגידור) עמד במחצית הראשונה של 2025 על כ-71 דולר לחבית, בהשוואה ל-87 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

ההשפעת השינויים במחירים נוטרלה חלקית על ידי תוצאות של עסקאות הגידור, אותן מבצעת איתקה כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים שלה. השפעת עסקאות אלה על הכנסות איתקה הביאו לעליה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ-23 מליוני דולר, לעומת עליה בהכנסות בסך כ-98 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. מחיר מכירת גז אחרי גידור הסתכם בתקופת הדוח בכ-92 פני ליחידת חום ומחיר מכירת נפט אחרי גידור הסתכם בכ-73 דולר לחבית.

יצוין כי ליום 30 ביוני, 2025 לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ- 18.4 מליוני חביות, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-69 דולר לחבית, ועסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-20.6 מליוני שווה ערך חביות נפט, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-87 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 30 ביוני, 2025 משקף נכס של כ-183 מליוני דולר (כ-616 מליוני ש"ח).

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 422 מיליוני דולר לעומת סך של כ-283 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK כאמור לעיל. עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-17.5 דולר לחבית (לעומת כ-27.3 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד). הקיטון בעלות ליחידה נבע בעיקר כתוצאה מצירוף של נכסי Eni UK, בהם עלות הפקה ליחידה נמוכה יותר.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-440 מיליוני דולר לעומת כ-254 מיליוני דולר, העליה אף היא נובעת בעיקר מצירוף נכסי Eni UK. עם זאת, פחת לחבית עמדה בתקופת הדוח על כ-20 דולר, כאשר בתקופה מקבילה עמדה על כ-26 דולר.

שערוך תמורות מותנות

יצוין כי הרווח הנקי של איתקה בתקופת הדוח בתקופה המקבילה אשתקד הושפע משערוכים של תמורות מותנות בגין צירופי עסקים, אשר הסתכמו בתקופת הדוח להפסד של כ-15 מיליוני דולר לעומת הכנסות של כ-27 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד (עם השפעה בסכום זהה על הרווח הנקי של איתקה). ברבעון הנוכחי הסתכם השיערוך כאמור להפסד של כ-11 מיליוני דולר לעומת רווח של כ-31 מיליוני דולר ברבעון המקביל.

הוצאות מימון אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ-111 מיליוני דולר לעומת סך של כ-81 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי הסתכמו הוצאות מימון אחרות, נטו לכ-51 מיליוני דולר לעומת סך של כ-33 מיליוני דולר ברבעון המקביל. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי נובע בעיקר מגידול בהוצאות בגין ערך הזמן של התחייבויות לסילוק אשר גדלו כתוצאה מצירוף העסקים עם Eni UK.

מסים על הכנסה

במהלך תקופת הדוח, ביום 5 במרס, 2025, הושלמה למעשה חקיקה במסגרתה האריכה ממשלת בריטניה את תוקף ההיטל הנוסף על רווחי האנרגיה (EPL) לשנתיים נוספות, עד ליום 31 במרס, 2030. כתוצאה מהשלמת החקיקה האמורה, הכירה איתקה ברבעון הראשון לשנת 2025 בהוצאה חשבונאית חד פעמית בגין עדכון המסים הנדחים בסך של כ-327.6 מיליוני דולר (כ-1.2 מליארדי ש"ח).

יצוין כי חלק הקבוצה בעדכון המסים הנדחים, נטו בתקופת הדוח הינו כ-85 מיליוני דולר (כ-305 מיליוני ש"ח).

הוצאות מס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-565 מיליוני דולר לעומת 83 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מס נובע בעיקר מעדכון המסים הנדחים הרבעון הראשון של שנת 2025, כאמור לעיל, וכן מגידול בהיקף הפעילות כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK.

הוצאות מס ברבעון השני של שנת 2025 הסתכמו לכ-106 מיליוני דולר לעומת הכנסות מס בסך של 10 מיליוני דולר בקבעון המקביל. הגידול בהוצאות מס ברבעון נובעות בעיקר מגידול בהיקף הפעילות כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפוש והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני, ראו באורים 3א' ו-4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ב. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

לעניין אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן ראו פרק א' לדוח הדירקטוריון.

ג. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה נכון ליום 30 ביוני, 2025:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/6/2025	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/6/2025	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/6/2025	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 30/06/2025	פרטי נאמן
לז'	2/2023	1,750	1,075	6.75%	ללא הצמדה	1,075	30	תשלום ריבית במועדים 31/7 ו-31/1 (תשלום ראשון ביום 31/7/23) ותשלומי קרן במועד 31/1 בכל אחת מהשנים 2025-2029	1,150	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לח'	9/2023 1/2024	1,332	798	6.52%	ללא הצמדה	798	9	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 (תשלום ראשון ביום 31/10/24) ותשלומי קרן במועד 31/10 בשנים 2025, 2026, 2028, 2030 ו-2031	845	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.
לט'	4/2024	1,000	1,000	6.38%	ללא הצמדה	1,000	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/24) ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2027, 2030, 2031 ו-2032.	1,053	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
מ'	2/2025 6/2025	1,564	1,564	5.69%	ללא הצמדה	1,564	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/25) ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2028, 2030, 2031 ו-2032.	1,578	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, מיכל אבטליון-ראשוני, עו"ד

(*) ביום 24 ביולי 2025 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ, כי היא מעלה דירוג לאגרות החוב (סדרות אג"ח לז', לח', לט' ו-מ') שהנפיקה החברה ל-A2.il עם אופק יציב. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 24 ביולי, 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-055107), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. בנוסף, אגרות החוב של החברה (סדרות אג"ח לז', לח', לט' ו-מ') מדורגות על ידי מעלות בדירוג 'ilA' עם תחזית יציבה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 27 בנובמבר, 2025 (מס' אסמכתא: 2024-15-619559) ומיום 28 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-15-055893), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה

התניות ואמות מידה פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 30 ביוני, 2025

במסגרת שטרי נאמנות לאגרות חוב התחייבה החברה כלהלן:

כל עוד אגרות החוב של החברה לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא בתנאים שהוגדרו בשטרות.

החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:
ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת במשך שני רבעונים עוקבים, מסכום מינימלי שנקבע בשטרי הנאמנות, כאשר הגבוה שבהם הוא 3,250 מיליוני ש"ח.

ההון העצמי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור מסך המאזן שנקבע בשטרי הנאמנות, כאשר הגבוה שבהם הוא 18%.

החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת בעקבות החלוקה מהסכום שנקבע בכל אחד מהשטרות, כאשר הגבוה שבהם הוא 3,500 מיליוני ש"ח; (2) יחס הון עצמי למאזן סולו לא יפחת בעקבות החלוקה משיעור של 22%; (3) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (4) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי; (5) החברה לא בהפרה של אחת אמות המידה הפיננסיות ולא תהיה בהפרה בעקבות החלוקה.

בשטרי הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב, הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות חוב מתחת לדירוג BBB- או הדירוג המקביל לו, הרעה מהותית בעסקי החברה, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארועים נוספים.

בנוסף, בשטרי הנאמנות של אגרות החוב נקבעו ארועים בקרונם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "Baa1" לאגרות חוב לז' ו-"A3" לאגרות החוב לח' ו-לט' תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,150 מיליוני ש"ח לגבי סדרה לז' ומ-3,350 מיליוני ש"ח לגבי סדרות לח', לט' ו-מ' על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, או היחס של ההון העצמי לסך המאזן (סולו) יפחת מ-20% לאגרות החוב, יגדל שיעור הריבית ב-0.25% בגין כל אמת מידה שהופרה.

אגרות החוב לז', לח' ו-לט' מובטחות בשעבוד על חלק מיחידות השתתפות ניו-מד אנרג' וממניות איתקה. אגרות החוב מ' לא מובטחות בשעבוד על נכס כלשהו.

לתאריך הדוח החברה עומדת בכל התנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות. לעניין זה יצוין כי ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2025 הסתכם לסך של כ-7,789 מיליוני ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ-61%.

ה. מידע נוסף

1. עובדי החברה

הנהלת החברה ועובדיה רתומים למאמץ הלאומי, משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים, מייחלים לשובם בשלום של החטופים והנעדרים ושולחים איחולי החלמה לכלל הפצועים.

הדירקטוריון מביע את הוקרתו להנהלת החברה, להנהלות החברות המוחזקות וצוות העובדים כולו על עבודתם המסורה ותרומתם לקידום עסקי החברה.

בכבוד רב,

עידן וולס
מנכ"ל

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 19 באוגוסט, 2025

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב של החברה וחברות מטה ליום 30 ביוני, 2025 (במליוני ש"ח):

סה"כ	2030 ואילך	2029	2028	2027	2026	2025		
4,436	2,606	537	495	379	299	120	קרן	אגרות חוב
1,391	356	175	214	244	263	139	ריבית	
5,827	2,962	712	709	623	562	259	סה"כ	

פרק

ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-11	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
12-15	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
16-35	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **קבוצת דלק בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיות של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-27% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-20% וכ-17%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיות של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-372 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיהן הינו רווח של כ-16 מיליוני ש"ח וכ-5 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיות של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מברורים, 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ומידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 למידע הכספי הביניים המאוחד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בריטמן אלמגור זר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 19 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזראלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני		
		2024	2025	
מבוקר		בלתי מבוקר		
		מליוני ש"ח		
נכסים שוטפים				
2,260	2,315	4,705	מזומנים ושווי מזומנים	
1,758	1,067	143	השקעות לזמן קצר	
1,994	1,647	1,188	לקוחות	
1,409	1,465	1,354	חייבים ויתרות חובה	
10	10	3	מסים שוטפים לקבל	
127	188	418	נגזרים פיננסיים	
1,221	576	1,326	מלאי	
8,779	7,268	9,137		
נכסים לא שוטפים				
2,508	2,777	2,646	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך	
676	659	671	השקעות בחברות כלולות	
583	547	584	נדל"ן להשקעה	
945	708	1,079	נכסי זכויות שימוש	
-	12	556	נגזרים פיננסיים	
29,841	27,377	27,654	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו	
450	470	445	רכוש קבוע, נטו	
4,661	3,498	4,342	מוניטין	
3,910	1,930	1,809	מסים נדחים	
43,574	37,978	39,786		
52,353	45,246	48,923		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 ביוני		התחייבויות שוטפות אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים חלויות שוטפות של אגרות חוב ספקים, זכאים ויתרות זכות חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה מסים שוטפים לשלם נגזרים פיננסיים
31 בדצמבר	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
3	209	343	
2,151	2,400	299	
4,597	3,309	3,857	
87	52	92	
989	1,200	1,875	
495	97	18	
8,322	7,267	6,484	
1,788	1,433	2,832	התחייבויות לא שוטפות
10,890	10,538	10,786	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
138	119	102	אגרות חוב
82	18	39	התחייבות בגין חכירה
10,301	7,954	9,895	נגזרים פיננסיים
2,292	2,203	2,091	הפרשות והתחייבויות אחרות
25,491	22,265	25,745	מסים נדחים
20	20	20	הון
2,381	2,381	2,381	הון מניות
7,983	7,700	7,659	פרמיה על מניות
29	585	(708)	יתרת רווח
(1,554)	(672)	(1,550)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(39)	30	116	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(95)	(22)	(129)	קרנות אחרות
8,725	10,022	7,789	מניות אוצר
9,815	5,692	8,905	סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
18,540	15,714	16,694	זכויות שאינן מקנות שליטה
52,353	45,246	48,923	סה"כ הון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	אהוד ארז יו"ר הדירקטוריון	19 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
11,961	2,523	3,507	5,479	7,358	הכנסות
6,260	1,484	2,197	3,093	3,758	עלות ההכנסות
5,701	1,039	1,310	2,386	3,600	רווח גולמי
306	86	88	151	158	הוצאות הנהלה וכלליות
54	8	3	19	14	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות
(1,113)	(130)	(109)	(152)	(94)	תפעוליות, נטו
					הוצאות אחרות, נטו
4,336	831	1,116	2,102	3,362	רווח תפעולי
812	241	131	365	213	הכנסות מימון
(1,723)	(388)	(438)	(824)	(939)	הוצאות מימון
3,425	684	809	1,643	2,636	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,109	123	435	602	2,206	מסים על ההכנסה
2,316	561	374	1,041	430	רווח מפעילויות נמשכות
54	47	-	54	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
2,370	608	374	1,095	430	רווח נקי
					מיוחס ל:
1,404	382	176	651	186	בעלי מניות החברה
966	226	198	444	244	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,370	608	374	1,095	430	
					רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
73.1	18.0	9.6	32.2	10.2	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
2.9	2.5	-	2.9	-	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות שהופסקו
76.0	20.5	9.6	35.1	10.2	רווח בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
2,370	608	374	1,095	430
רווח נקי				
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
סכומים שישוו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים				
(131)	(46)	182	(50)	318
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים				
(128)	(24)	(28)	(91)	(20)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
17	350	(1,820)	590	(1,440)
(242)	280	(1,666)	449	(1,142)
2,128	888	(1,292)	1,544	(712)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר				
סה"כ רווח (הפסד) כולל				
מיוחס ל:				
בעלי מניות החברה				
1,320	562	(676)	937	(396)
808	326	(616)	607	(316)
2,128	888	(1,292)	1,544	(712)
זכויות שאינן מקנות שליטה				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
מליוני ש"ח									
20	2,381	7,983	29	(1,554)	(39)	(95)	8,725	9,815	18,540
-	-	186	-	-	-	-	186	244	430
-	-	-	(737)	-	155	-	(582)	(560)	(1,142)
-	-	186	(737)	-	155	-	(396)	(316)**	(712)
-	-	-	-	4	-	-	4	(63)	(59)
-	-	-	-	-	-	-	-	11	11
-	-	-	-	-	-	(34)	(34)	-	(34)
-	-	(510)	-	-	-	-	(510)	-	(510)
-	-	-	-	-	-	-	-	(542)	(542)
20	2,381	7,659	(708)	(1,550)	116	(129)	7,789	8,905	16,694

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	244
התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	143
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(703)
סה"כ הפסד כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(316)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
20	2,353	5	7,519	174	(702)	155	-	9,524	5,411	14,935
-	-	-	651	-	-	-	-	651	444	1,095
-	-	-	-	411	-	(125)	-	286	163	449
-	-	-	651	411	-	(125)	-	937	607 **	1,544
-	28	(5)	-	-	-	-	-	23	-	23
-	-	-	-	-	30	-	-	30	(85)	(55)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	14
-	-	-	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)
-	-	-	(470)	-	-	-	-	(470)	-	(470)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(255)	(255)
20	2,381	-	7,700	585	(672)	30	(22)	10,022	5,692	15,714

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ (הפסד) רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות אוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

444	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(16)	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
179	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
607	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
מליוני ש"ח									
20	2,381	7,733	224	(1,553)	36	(95)	8,746	10,025	18,771
-	-	176	-	-	-	-	176	198	374
-	-	-	(932)	-	80	-	(852)	(814)	(1,666)
-	-	176	(932)	-	80	-	(676)	(616)	(1,292)
יתרה ליום 1 באפריל, 2025									
רווח נקי									
רווח (הפסד) כולל אחר									
סה"כ רווח (הפסד) כולל									
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	-	3	-	-	3	(67)	(64)
-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
-	-	-	-	-	-	(34)	(34)	-	(34)
-	-	(250)	-	-	-	-	(250)	-	(250)
-	-	-	-	-	-	-	-	(443)	(443)
20	2,381	7,659	(708)	(1,550)	116	(129)	7,789	8,905	16,694
יתרה ליום 30 ביוני, 2025									

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

198	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
74	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(888)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(616)	סה"כ הפסד כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
20	2,354	5	7,538	343	(672)	92	-	9,680	5,516	15,196
-	-	-	382	-	-	-	-	382	226	608
-	-	-	-	242	-	(62)	-	180	100	280
-	-	-	382	242	-	(62)	-	562	326 **	888
-	27	(5)	-	-	-	-	-	22	-	22
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
-	-	-	-	-	-	-	(22)	(22)	-	(22)
-	-	-	(220)	-	-	-	-	(220)	-	(220)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(156)	(156)
20	2,381	-	7,700	585	(672)	30	(22)	10,022	5,692	15,714

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2024

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

226	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(8)	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
108	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
326	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר										
מליוני ש"ח										
20	2,353	5	7,519	174	(702)	155	-	9,524	5,411	14,935
-	-	-	1,404	-	-	-	-	1,404	966	2,370
-	-	-	-	94	-	(178)	-	(84)	(158)	(242)
-	-	-	1,404	94	-	(178)	-	1,320	808 (**)	2,128
-	28	(5)	-	-	-	-	-	23	-	23
-	-	-	-	(239)	(852)	(16)	-	(1,107)	4,441	3,334
-	-	-	-	-	-	-	-	-	23	23
-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)	-	(95)
-	-	-	(940)	-	-	-	-	(940)	-	(940)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(868)	(868)
20	2,381	-	7,983	29	(1,554)	(39)	(95)	8,725	9,815	18,540

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מימוש כתבי אופציה למניות
עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(*) ליום 31 בדצמבר, 2024 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.

(**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

966	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(81)	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(77)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
808	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,370	608	374	1,095	430	רווח נקי
2,045	424	1,923	1,415	4,022	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
4,415	1,032	2,297	2,510	4,452	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(42)	(2)	(5)	(6)	(15)	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
-	-	4	-	13	הכנסות מראש על חשבון מכירה רכוש קבוע
5	3	7	3	13	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(5)	-	(1)	-	(3)	הלוואות לחברות כלולות, נטו
-	-	-	-	(145)	מקדמות בגין רכישת פעילויות
(866)	(56)	1,100	131	1,348	שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו
743	74	83	78	2	מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(2,249)	(425)	(872)	(985)	(1,642)	השקעה בחיפוש ונכסי נפט וגז מזומנים שנוספו לרכישת שליטה בחברה ובפעילויות (ב)
400	-	-	-	-	השקעה בחברות כלולות
(2)	-	(3)	-	(3)	סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש ותנין
380	101	38	269	90	
(1,636)	(305)	351	(510)	(342)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	358	(386)	358	(82)	(562)
קבלת הלוואות לזמן ארוך	1,204	4	1,203	2	448
פרעון הלוואות לזמן ארוך	(1)	(424)	-	(245)	(835)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (לרבות תשלומים ע"ח המס)	(542)	(252)	(542)	(252)	(868)
דיבידנד ששולם	(510)	(470)	(510)	(470)	(940)
מימוש כתבי אופציה למניות	-	23	-	22	23
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(60)	(55)	(65)	(1)	125
פרעון התחייבויות בגין חכירה	(49)	(84)	(22)	(26)	(119)
תשלום תמורות נדחות ומותנות	(476)	(70)	-	(9)	(85)
רכישת מניות באוצר	(34)	(22)	(34)	(22)	(95)
הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)	1,549	1,522	498	990	4,595
פרעון אגרות חוב	(2,952)	(1,115)	(2,098)	(577)	(3,817)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(1,513)	(1,329)	(1,212)	(670)	(2,130)
<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים</u>	(151)	47	(186)	35	14
<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>	2,446	718	1,250	92	663
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>	2,260	1,597	3,456	2,223	1,597
<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>	4,706	2,315	4,706	2,315	2,260

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:				
פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים, נטו				
3,758	640	967	1,295	1,894
39	254	27	350	898
(52)	(42)	-	(50)	-
(102)	(116)	37	(104)	52
312	60	135	149	258
(38)	(8)	(1)	(19)	(9)
(19)	(4)	-	(4)	(17)
(334)	(73)	(105)	(128)	(209)
26	7	6	14	11
(403)	(26)	(69)	(168)	(94)
(3)	88	(65)	35	47
(20)	-	-	-	-
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:				
(297)	117	482	56	334
641	(21)	22	46	7
(363)	131	229	124	(206)
(28)	(7)	(9)	(14)	(10)
(1,072)	(576)	267	(167)	1,066
2,045	424	1,923	1,415	4,022
16	-	2	-	5

(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ב) מזומנים ששימשו לרכישת שליטה
בחברות ופעילויות, נטו

154	-	-	-	-	הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
(3,962)	-	-	-	-	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט
212	-	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות
(1,106)	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים, נטו
(1,286)	-	-	-	-	מוניטין
2,423	-	-	-	-	התחייבויות לסילוק נכסים
760	-	-	-	-	תמורה נדחית ומותנית
3,205	-	-	-	-	הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
400	-	-	-	-	

(ג) פעולות מהותיות שלא במזומן

918	296	259	480	353	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות השקעה במניות כנגד פרעון הלוואה שניתנה
250	-	-	-	-	

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,218	399	462	611	598	ריבית
1,373	3	-	156	89	מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

167	49	41	83	73	ריבית
33	-	3	-	3	דיבידנד
5	-	2	2	2	מסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בתחומי חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובחו"ל. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2025, הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה גרעין שליטה בחברת ישראלכרט בע"מ (ראו באור 3' להלן). בנוסף, לקבוצה מספר החזקות בתחומים אחרים הכוללים, בין היתר, הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות, נדל"ן ופעילות חקלאית. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-50.44% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. מאחר ולקבוצה פעילות משמעותית בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.

ד. מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) ומבצע "עם כלביא" והשפעתם על פעילות הקבוצה

בהמשך לאמור בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מלחמת "חרבות ברזל" ובפרט בדבר השלכותיה האפשריות על תחום הגז והנפט בישראל, יצוין כי, במהלך הרבעון השני של שנת 2025 התקיים המבצע הצבאי "עם כלביא" להסרת איום הגרעין האיראני (להלן: "המבצע"). המבצע החל ביום 13 ביוני 2025 והסתיים ביום 24 ביוני 2025, עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית. כמו כן, במהלך תקופת הדוחות הכספיים נמשכה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החות'ים בתימן. עם תחילת המבצע קיבלה שברון הוראה משר האנרגיה והתשתיות (להלן: "שר האנרגיה") לפיה בעקבות המצב הביטחוני, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. בהתאם, הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. עם סיום המבצע, ביום 24 ביוני 2025 התקבלה אצל שברון הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, פעלה שברון להפעלה מחדש של האסדה, וחזרה להפקה סדירה התבצעה מהמאגר ביום 25 ביוני 2025. כתוצאה מהפסקת פעילות האסדה לתקופה של 12 ימים, כאמור לעיל, ברבעון השני של שנת 2025 חל קיטון בהכנסות מהפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, לרבות האפשרות להתפתחות העימות מול איראן, מה יהיו השלכותיה על השותפות המאוחדת, נכסיה ועסקיה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים

הוצאות (הכנסות) המסים על ההכנסה לתקופות המוצגות כוללות את סך המסים השוטפים, וכן את סך השינוי ביתרות המסים הנדחים, למעט מסים נדחים הנובעים מעסקאות שנזקפו ישירות להון, ולעסקאות צירופי עסקים.

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים בתקופות ביניים נצברות תוך שימוש בשיעור מס ההכנסה האפקטיבי השנתי הממוצע. לצורך חישוב שיעור מס ההכנסה האפקטיבי, מופחתים הפסדים לצורכי מס אשר לא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים, הצפויים להפחית את חבות המס בשנת הדיווח.

באור 3: -

השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות

א. Ithaca Energy Holdings Plc. (להלן - איתקה)

- (1) ביום 26 במרס, 2025, הכריזה איתקה דיבידנד בסך של כ-200 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור חולק בחודש אפריל 2025.
- (2) לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2025 אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד ביניים ראשון בגין שנת 2025 בסך של כ-167 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-87 מיליוני דולר (כ-296 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד האמור יחולק בחודש ספטמבר, 2025.
- (3) ביום 25 במרס, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEx UK E&P Limited, בתמורה לסך של כ-193 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות. המוכרת מחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיק בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז הבריטית. לאחר תאריך המאזן, ביום 7 ביולי 2025, הושלמה העסקה והתמורה אחרי ההתאמות הסתכמה לכ-136 מיליוני דולר.

ב. ניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות)

1. ביום 9 במרס, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר חולקה בחודש אפריל 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-122 מיליוני ש"ח).
2. ביום 11 במאי, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר חולקה במהלך חודש יוני 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-122 מיליוני ש"ח).
3. לאחר תאריך המאזן ביום 6 באוגוסט, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש אוגוסט 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-112 מיליוני ש"ח).
4. כאמור בבאור 9א'(2)(ד), ביום 9 במרס, 2025 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון השותף הכללי בשותפות, להעניק תגמול הוני למנכ"ל השותפות, הכולל, בין היתר, הקצאת 5% מהון המניות המונפק של ניו-מד בלקן, כך שלאחר ההקצאה כאמור, תחזיק השותפות ב-95% מהון המניות המונפק של ניו-מד בלקן, וכן לשאת במימון חלקו היחסי בעלויות ההשקעה הראשונית, הכוללת את שני הקידוחים הראשוניים שיבוצעו בשטח רישיון בולגריה בהתאם למנגנון שנקבע.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. מהדרין בע"מ

(1) בחודש אפריל 2024 השלימה הקבוצה הצעת רכש, במסגרתה רכשה כ-7.9% נוספים מהון המניות של מהדרין בתמורה לכ-64.6 מיליוני ש"ח. לאור האמור עלה שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין לכ-61.36% (שיעור ההחזקה טרם הרכישה עמד על כ-53.5%).

(2) ביום 16 בינואר, 2025, התקשרה חברה בת של מהדרין עם חברה מקבוצת יוקה פארק, במערך הסכמים למכירת 40% בלתי מסוימים (במושע) ממלוא זכויותיה והתחייבויותיה של החברה הבת בנכס בנתניה (אשר שימש כבית אריזה) לפי שווי קרקע של 206 מיליוני ש"ח וכן בהסכם שיתוף ועסקה משותפת ביחס לפרויקט שבכוונת הצדדים ליזום ולהקים במשותף על המקרקעין, בתמורה לסך של 82.4 מיליוני ש"ח.

יצוין כי הנכס האמור משועבד לטובת אגרות חוב (סדרה א') שהונפקו על ידי מהדרין ובמסגרת העסקה תידרש מהדרין לפירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה א'), לשם הסרת השעבוד.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים העסקה טרם הושלמה.

ד. עסקה לרכישת מניות ישראלכרט בע"מ

כאמור בבאור 9א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 בינואר, 2025 נחתם הסכם השקעה (להלן - ההסכם) עם ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט). בהתאם להסכם, במועד השלמת העסקה, תשקיע החברה בישראלכרט על בסיס שווי חברה כולל של 3.56 מיליארדי ש"ח, סך מוערך של כ-1.3 מיליארדי ש"ח לאחר התאמות, לרבות בגין חלוקת הדיבידנד המיוחד כפי שיפורט להלן, כנגד הקצאה של מניות רגילות של ישראלכרט אשר יקנו לחברה, במועד השלמת העסקה, 37.05% מהון המניות המונפק של ישראלכרט באותו המועד.

על פי ההסכם, בסמוך לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים שנקבעו בו, וקודם למועד השלמת העסקה, יחולק (בכפוף לדיון), לבעלי מניות ישראלכרט ערב השלמת העסקה, דיבידנד מיוחד במזומן בסכום שלא יפחת מ-1.2 מיליארדי ש"ח ולא יעלה על 1.3 מיליארדי ש"ח.

ביום 20 בפברואר, 2025 האסיפה הכללית של בעלי מניות ישראלכרט אישרה את ההסכם. בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 התקבלו האישורים לעסקה מהממונה על התחרות ומרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

לאחר תאריך המאזן, ביום 9 ביולי 2025, התקבל היתר בנק ישראל למר יצחק שרון (תשובה), בעל השליטה בקבוצה, לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בישראלכרט, באמצעות החברה, בשיעור שלא יפחת מ-30% מכל סוג של אמצעי השליטה בישראלכרט.

ההיתר כולל גם היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בתאגידים נוספים שבשליטת ישראלכרט, אשר השליטה בהן כפופה להיתר כאמור.

ההיתר בתוקף החל ממועד השלמת העסקה.

היתר השליטה קובע מספר תנאים ומגבלות המתייחסים להחזקת אמצעי השליטה בישראלכרט כשהעיקריים ביניהם הינם כדלקמן:

- (1) מגבלות בעניין היחס שבין ההון העצמי לבין סך הנכסים במאזן הנפרד (סולו) ובמאזן המאוחד של הקבוצה.
- (2) מגבלות בנוגע לתחרות בעסקי ישראלכרט שמוטלות על בעל השליטה, קרוביו או תאגידים בשליטתם.
- (3) מגבלות מקובלות על העברה ושעבוד אמצעי השליטה בישראלכרט, ובכל מקרה לפחות 20% מאמצעי השליטה בישראלכרט יהיו חופשיים משעבוד.

בהתאם ולאחר התקיימות כל התנאים המתלים לעסקה, ביום 15 ביולי 2025 אישר דירקטוריון ישראלכרט חלוקת דיבידנד מיוחד בסכום של 1,246,600,000 ש"ח, אשר חלוקתו הותנתה בהשלמת ההסכם. ביום 23 ביולי, 2025 הושלמה העסקה, במסגרתה השקיעה הקבוצה בישראלכרט סך של 1,358,252,880 ש"ח כנגד הקצאה של 120,544,305 מניות רגילות של ישראלכרט.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ד. עסקה לרכישת מניות ישראלכרט בע"מ (המשך)

לאחר השלמת העסקה, ובהתחשב בהחזקה הקודמת של החברה במניות ישראלכרט ערב השלמת העסקה, מחזיקה הקבוצה בכ-40.07% מהונה המונפק והנפרע של ישראלכרט. החברה הגיעה למסקנה כי לאחר השלמת העסקה היא השיגה שליטה אפקטיבית בישראלכרט, וזאת, בין היתר, לאור שיעור החזקת החברה במניות ישראלכרט (החברה הינה בעלת המניות הגדולה ביותר), פיזור בעלי מניות אחרים, דפוסי השתתפות באסיפות כלליות של בעלי מניות ישראלכרט וכן מגבלה רגולטורית המגבילה את יכולת בעלי המניות האחרים להגדיל את החזקותיהם בישראלכרט מעל 5% על ידי דרישה לקבלת היתר החזקה מבנק ישראל. לאור האמור ולאור המועד שבו הושלמה העסקה, לאחר תאריך המאזן, צפויה החברה לאחדת את דוחותיה הכספיים של ישראלכרט החל מהרבעון השלישי של 2025. כמו כן יצוין כי בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 הסתכמו הכנסותיה של ישראלכרט מעסקאות בכרטיסי אשראי ומריבית לסך של כ-850 מליוני ש"ח, ותוצאותיה – להפסד של כ-150 מליוני ש"ח.

הדיבידנד המיוחד כאמור חולק על ידי ישראלכרט ביום 8 באוגוסט, 2025, כאשר חלק החברה בו מתוקף ההחזקות הקודמות במניות ישראלכרט, הינו כ-60 מליוני ש"ח.

יצוין כי לאחר תאריך המאזן, ביום 27 ביולי 2025, התקבלה אצל החברה עתירה דחופה ובקשה למתן צו על תנאי וצו ביניים ("העתירה" ו-"הבקשה"), שהוגשה על ידי התנועה למען איכות השלטון בישראל ("העותרת") לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ כנגד נגיד בנק ישראל, המפקח על הבנקים, הממונה על התחרות (יחד: "נציגי המדינה"), ישראלכרט, החברה ובעל השליטה בה, בקשר עם ההחלטה להעניק לבעל השליטה בחברה היתר שליטה בישראלכרט. ביום 28 ביולי 2025 הגישה העותרת "בקשה להבהרה", בגדרה התבקש בית המשפט ליתן צו לפיו "על המשיבים להימנע מקידום כל מהלך לקידום השלמת העסקה, עד להכרעה בבקשה למתן צו ביניים. ביום 3 באוגוסט 2025, הגישה החברה, בעל השליטה בה ויתר המשיבים את תשובתם לבקשה לצו ביניים, ובה טענו כי דין הבקשה להידחות, בין היתר, מטעמים של שיהוי בהגשת הבקשה והעתירה, והיותה של עסקת ההשקעה מעשה עשוי וגם כי יש לדחות את הבקשה והעתירה, בין היתר, מהטעם שטענות העותרת משוללות יסוד גם לגופן. ביום 3 באוגוסט 2025 דחה בית המשפט את בקשת העותרת למתן צו ביניים בעתירה, וקבע כי על העותרת להודיע עד ליום 10 באוגוסט 2025 האם היא עומדת על עתירתה. ביום 10 באוגוסט 2025, הגישה העותרת הודעה לבג"ץ, ובה טענה כי היא עומדת על בירור העתירה, ובמסגרת זאת, הגישה תגובה לאמור בתשובות המשיבים כאמור. להערכת החברה, בהתבסס על הערכת יועציה המשפטיים, לא קיים בסיס משפטי לטענות שהועלו במסגרת העתירה ולהערכתם סביר כי העתירה תידחה.

ה. לאחר תאריך המאזן, ביום 10 באוגוסט, 2025 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה הקבוצה מצד שלישי (להלן: המוכרת) כ-32.7% מהון המניות של חברת InPlay Oil Corp (להלן: אינפליי), חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות בבורסה בטורונטו, קנדה (TSX), בתמורה לסכום במזומן של כ-67 מיליון דולר ארה"ב. אינפליי פועלת בתחום האנרגיה במחוז אלברטה בקנדה. פעילותה של אינפליי כוללת קידוח, הפקה, הפעלה ומכירה של נפט וגז טבעי מבארות רבים ביבשה (Onshore).

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

א. עסקה משותפת רציו ים

בהמשך לאמור בבאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות הנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה (להלן: "הצינור השלישי"), יצוין כי במהלך הרבעון השני של שנת 2025 בוצעו במשך כ-11 ימים עבודות מתוכננות במסגרת פרויקט הצינור השלישי, אשר השלמתו צפויה בראשית שנת 2026, וזאת בשילוב עבודות תחזוקה שוטפות, במהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, חודשו העבודות להנחת הצינור השלישי, וכי לצורך השלמת פרויקט הצינור השלישי, צפויות עבודות נוספות הכרוכות בהפסקות הפקה מהמאגר של מספר ימים.

ב. בלוק 12 בקפריסין

בהמשך לאמור בבאור 11ד' לדוחות הכספיים השנתיים אודות תכנית הפיתוח המעודכנת של מאגר אפרודיטה, ביום 26 במרס, 2025, אישר דירקטוריון השותף הכללי תקציב לבחינת הקמת תשתית הולכה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, כחלק מתוכנית הפיתוח המעודכנת של המאגר, כפי שאושרה ביום 14 בפברואר, 2025 על-ידי ממשלת קפריסין, בסך של כ-20 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ-6 מיליון דולר), אשר עיקרו ביצוע סקרים סייסמיים של קרקעית הים.

ג. בלוק 21-1 Han Asparuh בבולגריה

1. בהמשך לאמור בבאור 11ז' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הרישיון בבולגריה, בימים 27 במרס 2025 ו-11 ביוני 2025 הודיעה השותפות כי השותפים ברישיון בולגריה קיבלו החלטות בדבר ביצוע קידוחי ניסיון בפרוספקטים Krum ו-Vinekh (להלן: "קידוח Vinekh" ו-"קידוח Krum", בהתאמה, ולהלן יחד "הקידוחים"). ביצוע הקידוחים מותנה בקבלת כל האישורים הנדרשים מממשלת בולגריה ובחתימה על הסכמים למתן שירותים בקשר עם ביצוע הקידוחים. קידוח Vinekh צפוי להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ולהימשך כחודשיים. תקציב הקידוח כולל מבחני הפקה (אם יהיה בהם צורך) הינו כ-109 מיליון אירו (כ-128 מיליון דולר), חלק השותפות סך של כ-80 מיליון אירו (כ-94 מיליון דולר). קידוח Krum צפוי להתחיל עם סיום קידוח Vinekh, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ולהימשך כחודשיים. תקציב הקידוח כולל מבחני הפקה (אם יהיה בהם צורך) הינו כ-86 מיליון אירו (כ-101 מיליון דולר), חלק השותפות סך של כ-68 מיליון אירו (כ-80 מיליון דולר).

2. בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 30.11.2024, האומדן הטוב ביותר של המשאבים המנובאים (2U) (100%) בפרוספקט Vinekh מוערך בכ-3,347.6 BCF של גז טבעי. בהתאם לדוח המשאבים שנערך על ידי מעריך רזרבות בלתי תלוי ליום 31.5.2025, האומדן הטוב ביותר של המשאבים המנובאים (2U) (100%) בפרוספקט Krum מוערך בכ-7,505.6 BCF של גז טבעי.

באור 4: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. בהמשך לאמור בביאור 11ט' (ג) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות משא ומתן למכירת כמויות גז טבעי נוספות לבלו אושן (להלן בסעיף זה: "הרוכשת"), לאחר תאריך המאזן הודיעה השותפות כי ביום 7 באוגוסט 2025 התקשרו שותפי לווייתן (להלן בסעיף זה: "המוכרות") עם הרוכשת בתיקון להסכם הייצוא למצרים אשר נחתם בין המוכרות לבין הרוכשת ביום 26 בספטמבר 2019, וכפי שתוקן מעת לעת (להלן: "הסכם הייצוא" ו-"התיקון להסכם הייצוא" או "התיקון", בהתאמה).
להלן תיאור עיקרי התיקון להסכם הייצוא:

במסגרת התיקון, תוגדל הכמות החוזית הכוללת על-פי הסכם הייצוא בשתי מנות בהיקף כולל של 130 BCM (להלן יחד: "הכמויות הנוספות"), כמפורט להלן: (א) כמות גז נוספת של כ- 20 BCM החל מכניסתו לתוקף של התיקון (להלן: "המנה הראשונה"); ו- (ב) כמות גז נוספת של כ- 110 BCM בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 2 להלן (להלן: "המנה השנייה").

1. המנה הראשונה - כמות הגז היומית שהמוכרות מחויבות לספק לרוכשת בהסכם הייצוא תוגדל מ- 450 MMSCF ליום (כ- 4.7 BCM בשנה) ל- 650 MMSCF (כ- 6.7 BCM בשנה), החל מהמועד שבו חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") תשלים את הקמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון והמוכרות ישלימו את הקמת פרויקט הצינור השלישי.

2. המנה השנייה - התחייבות המוכרות לספק את המנה השנייה כפופה להתקיימות התנאים הבאים: (א) קבלת החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) על-ידי המוכרות בקשר עם השלב הראשון של פרויקט ההרחבה במסגרת תוכנית הפיתוח המעודכנת למאגר לווייתן (להלן: "פרויקט ההרחבה"); ו- (ב) התקשרות המוכרות (או מי מטעמן) עם נתג"ז בהסכם הולכה לקו ניצנה (להלן יחד: "התנאים למנה השנייה") לצורך אספקת הגז לרוכשת בנקודת המסירה בגבול ישראל-מצרים. ככל שהתנאים למנה השנייה לא יתקיימו עד ליום 30 בספטמבר 2025, עם אפשרות להארכה לתקופה של עד 6 חודשים נוספים לפי החלטת המוכרות, אזי ההוראות בתיקון להסכם הייצוא בקשר עם המנה השנייה לא תיכנסנה לתוקף.

בכפוף להתקיימות התנאים למנה השנייה, כמות הגז היומית שהמוכרות מחויבות לספק לרוכשת תוגדל ל- 1,150-1,250 MMSCF (כ- 11.9-12.9 BCM לשנה). יצוין כי, כמות זו נקבעה בהתחשב, בין היתר, בצפי לביקושים ולהיצע הגז הטבעי של המשק המקומי בישראל, במטרה להבטיח את האספקה לצרכי המשק המקומי.

בתיקון להסכם הייצוא נקבע מנגנון לעיתוי מועד תחילת האספקה של הכמות היומית המוגדלת האמורה (להלן: "מועד ההגדלה"), המבוסס בעיקרו על הערכת המוכרות בדבר התקדמות הפרויקטים הנדרשים לצורך הגדלת כמות האספקה היומית, ובעיקר השלמת השלב הראשון של פרויקט ההרחבה והשלמת הפרויקט להקמת קו ניצנה. להערכת המוכרות, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, השלמת הפרויקטים כאמור צפויה לחול במהלך שנת 2029.

3. על-פי התיקון להסכם הייצוא, במועד השלמת המקטע הימי אשדוד-אשקלון ופרויקט הצינור השלישי, תוארך תקופת האספקה עד לחלוף 10 שנים מאותו מועד, או עד למועד שבו תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית הכוללת (קרי, כולל המנה הראשונה), לפי המוקדם מביניהם. כמו כן, במועד ההגדלה תוארך תקופת האספקה עד ליום 31 בדצמבר 2040 או עד למועד שבו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת (קרי, כולל המנה השנייה), לפי המוקדם מביניהם. אם בתום תקופת האספקה הרוכשת לא תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, תקופת האספקה תוארך באופן אוטומטי עד למועד שבו הרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, ובלבד שתקופת ההארכה כאמור לא תעלה על שנתיים נוספות.

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. (המשך)

4. התיקון להסכם הייצוא כולל, בין היתר, את השינויים הנוספים הבאים:
 - (א) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay - TOP) עבור הכמויות הנוספות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון להסכם הייצוא;
 - (ב) בוטלה זכות הרוכשת להקטין את שיעור ה-TOP בשנה שבה המחיר הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם הייצוא) ירד מתחת ל- 50 דולר ארה"ב לחבית (לפרטים ראו ביאור 11ט'10) לדוחות הכספיים השנתיים);
 - (ג) נקבעו הוראות בנוגע למחיר הגז שיסופק לרוכשת במסגרת הסכם הייצוא וכן מנגנון מחיר ביחס לכמויות הגז שתסופקנה במסגרת המנה השניה, בהתאם לנוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט הכוללת "מחיר רצפה".
 - (ד) המנגנון הקיים לעדכון המחיר (כמשמעותו בביאור 11ט'10) לדוחות הכספיים השנתיים יחול ביחס לכמויות שנותרו לאספקה תחת הכמות החוזית הכוללת המקורית של הסכם הייצוא, וכן ביחס לכמויות שתסופקנה במסגרת המנה הראשונה. ביחס לכמויות שתסופקנה במסגרת המנה השניה, יחול מנגנון דומה לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית (להערכת המוכרות בשנת 2035) ולאחר השנה העשירית ממועד ההגדלה (להערכת המוכרות בשנת 2040), כאשר ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמות בקשר עם עדכון המחיר, כמפורט לעיל, תהא לכל אחד מהצדדים הזכות להפחית את כמות הגז היומית שנותרה לאספקה תחת התיקון להסכם, כמפורט בסעיף 3 לעיל, בשיעור של עד 30% במועד העדכון הראשון ועד 30% במועד העדכון השני;
 - (ה) בוטלה זכות הרוכשת לסיים את הסכם הייצוא במקרה של סיום הסכם הייצוא בין הרוכשת לבעלות הזכויות בפרויקט תמר.
 5. כניסתו לתוקף של התיקון להסכם הייצוא כפופה להתקיימות תנאים מתלים, הכוללים, בין היתר, קבלת האישורים הנדרשים מאת האורגנים המוסמכים של הצדדים, קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לאספקת הכמויות הנוספות לרוכשת, לרבות אישור יצוא וכן רולינג לטובת המוכרות מרשויות המס (ככל שיידרש), התקשרות המוכרות בהסדרים עם ספקי שירותי הולכה בקשר עם הולכת הכמויות הנוספות לרוכשת, והתקשרות הרוכשת בהסדר להולכת הכמויות הנוספות בצינור EMG. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד ליום 30 בספטמבר 2025, המוכרות תהיינה רשאיות להאריך את המועד כאמור ב- 30 יום נוספים. ככל שהתנאים המתלים לא יתקיימו עד לתום תקופה זו, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי לבטל את התיקון להסכם הייצוא בהודעה של 7 ימים מראש.
- בעקבות חתימת התיקון להסכם הייצוא, בכוונת המוכרות לקדם את הליכי קבלת היתר הייצוא בגין הכמויות הנוספות, ולפעול לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) בפרויקט ההרחבה במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025. יצוין כי, המוכרות פנו לממונה בבקשה לקבלת היתר יצוא בהתאם לתנאי התיקון להסכם הייצוא. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, טרם התקבל היתר כאמור.

יודגש כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, התממשות התנאים לעסקה אינה ודאית, ולפיכך אין ביטחון שבפועל יוגדלו הכמות החוזית הכוללת וכמות הגז היומית בהתאם לתיקון להסכם הייצוא, כפי שפורטו לעיל, ואף אם יתקיימו התנאים לעסקה, אין ביטחון לגבי העיתוי והמועד בו יוגדלו כמויות ההפקה (אם בכלל).

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. בהמשך לאמור בבאור 11ב'5 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרויקט החיבור היבשתי בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה, הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב, ולמכתבים קודמים של רשות הגז הטבעי (להלן - רשות הגז) בקשר עם הקצאת מקום בקו רמת חובב-ניצנה, יצוין כי, במכתבה מיום 17 ביוני 2025 לשותפי לווייתן שבה רשות הגז והודיעה לשותפי לווייתן כי הקצאתם בקו רמת חובב-ניצנה עומדת על 33.33%. עוד צוין במכתב כאמור, כי על שותפי לווייתן לחתום על הסכם הולכה מול נת"ז עד ליום 17 באוגוסט 2025 בתנאים שנקבעו על-ידי רשות הגז, וכי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה מול נת"ז עד למועד כאמור, ייחשב כיצואן אשר ויתר על מקומו בקו, והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים. במכתב מיום 18 באוגוסט 2025 הודיעה רשות הגז הטבעי לשותפי לווייתן, כי מכיוון שעד ליום 17 באוגוסט 2025 לא נחתמו הסכמי הולכה בין אף אחד מהיצואנים לבין נת"ז, יקבל כל אחד מהיצואנים הקצאה מחודשת, שתאפשר לו לחתום על הסכם ההולכה במשך חודשיים נוספים מיום כניסתה לתוקף. בהתאם למכתב האמור, על שותפי לווייתן להודיע לרשות הגז עד ליום 21 באוגוסט 2025 על בקשתם להקצאה מחודשת וכי לאחר קבלת הבקשות החדשות להקצאה, תשלח רשות הגז לכל היצואנים את הקצאתם מחדש, כאשר המועד לחתימת הסכם ההולכה יעמוד על חודשיים ממועד ההקצאה המחודשת. נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים ומקיימים שותפי לווייתן משא ומתן עם נת"ז לצורך חתימת הסכם כאמור.

ו. בהמשך לאמור בבאור 8ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בין השותפות לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd (להלן - אנרג'יאן) למכירת זכויות בחזקות I/17 כריש ו- I/16 תנין, השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מהחזקות (להלן בסעיף זה - התמלוגים). להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ליום 30 ביוני, 2025, ששימשו למדידת התמלוגים: שיעור ההיוון נאמד בכ-10.1%; הכמות הכוללת של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחממניים (קונדנסט וגז טבעי) ליום 31 בדצמבר, 2024 ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמדה בכ-88.8 BCM וב-86.5 MMBBL, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ-3.07 BCM גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ-4.04 מליוני חביות קונדנסט; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ-2.36 BCM גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ-0.4 מליוני חביות קונדנסט. הוצאות המימון שנרשמו בתקופת הדוח כוללות שיעור שילולי בסך של כ-3.1 מליוני דולר.

ז. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, בוחנת השותפות חלופות מימון שונות, לרבות מימון בדרך של הלוואות מתאגידים בנקאיים ופיננסים, אגרות חוב, מכשירים הוניים שונים וחלופות נוספות ככל שיהיו, במטרה לקדם, בין היתר, קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של שלב ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן במהלך החודשים הקרובים, כמפורט בבאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ולצורך המשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לכך, כמפורט בבאור 11ב' לדוחות הכספיים השנתיים.

ח. בהמשך לאמור בביאור 15ה(1) לדוחות הכספיים השנתיים אודות הסכמים להעמדת מסגרות אשראי משני בנקים ישראלים, ביום 16 ביוני 2025 חתמה השותפות על הסכם עם אחד משני הבנקים ישראלים להעמדת שתי מסגרות אשראי חדשות בהיקף כולל של 350 מיליון דולר. מסגרות האשראי מחליפות מסגרת אשראי שקיבלה השותפות מהבנק בהיקף של 200 מיליון דולר, אשר הועמדה לשותפות ביום 8 באוקטובר 2024. מסגרות האשראי מיועדות לשמש את השותפות בפעילותה השוטפת, לרבות בקשר עם שלב ב' לתוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן. נכון לתאריך המאזן, מסגרת האשראי הראשונה (מסגרת א'), בסך 275 מליוני דולר, נמשכה במלואה ומסגרת האשראי השנייה (מסגרת ב'), בסך של עד 75 מליוני דולר, טרם נמשכה. ההלוואות שתנוצלנה משתי מסגרות האשראי תישאנה ריבית בשיעור 5.99% בגין מסגרת א' ובשיעור משתנה על בסיס ריבית SOFR בתוספת 2.35% בגין מסגרת ב', והן תפרענה בתשלומים שאינם שווים, 5% ביום 31.12.2027, 10% ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2028-2030 (כולל) ו- 65% ביום 30.6.2031 (מועד הפירעון הסופי). השותפות שילמה למלווה, ביום העמדת ההלוואה ממסגרת א', עמלת התחייבות חד פעמית בסך כולל של 1.3 מיליון דולר.

באור 4: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. (המשך)

ההסכם כולל מגבלות על שיעבוד נכסי השותפות לצד שלישי ללא הסכמת הבנק, וכן מגבלות מסוימות על נטילת חובות פיננסיים נוספים ללא אישור הבנק.

השותפות התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת בשני מועדי בדיקה רצופים מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 1.5; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.75 מיליארד דולר - לא יפחת מ- 4.1.
- השותפות (סולו) תשמור על נזילות (כהגדרתה בהסכם) מינימאלית של 20 מיליון דולר.
- בכל עת, סך החוב הפיננסי לא יעלה על 3 מיליארד דולר.
- עודף מקורות לא יהיה שלילי.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרות האשראי כאמור.

במסגרת מסמכי מסגרות האשראי פורטו מצגים מסוימים של השותפות וכן התחייבויות ותנאים נוספים כמקובל בהסכמי מימון מסוג זה, ובכלל זה הוגדרו במסמכי מסגרות האשראי אירועי הפרה מסוימים (default) אשר בהתקיימם תוקנה למלווה זכות להעמיד לפירעון מיידי את ההלוואות או כל חלק מהן, הכוללים, בין היתר, את אי העמידה באמות המידה הפיננסיות, הפסקה או השהיה מתמשכת של ההפקה ככל שיש בכך השפעה מהותית לרעה ועל מצב השותפות, שינוי שליטה, ביטול שטרי החזקות במאגר לויתן, העמדה לפרעון מיידי של התחייבויות פיננסיות אחרות ועוד.

ט. בהמשך לאמור בבאור 28א'(2)ב) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 במרס, 2025 הושלמה למעשה חקיקה במסגרתה האריכה ממשלת בריטניה את תוקף ההיטל הנוסף על רווחי האנרגיה (EPL) לשנתיים נוספות, עד ליום 31 במרס, 2030. כתוצאה מהשלמת החקיקה האמורה, רשמה איתקה בדוחות הכספיים של הרבעון הראשון של שנת 2025 הפסד בגין עדכון המסים הנדחים בסך של כ- 327.6 מליוני דולר (כ-1.2 מיליארדי ש"ח).

יצוין כי, חלק הקבוצה בעדכון המסים הנדחים, נטו ברבעון הראשון של 2025 הסתכם בהוצאות מס של כ-85 מליוני דולר (כ-305 מליוני ש"ח).

י. ביום 19 במאי, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת 46.25% מהזכויות בנכס הנפט המפיק Cygnus בתמורה לסך של כ-154 מליוני דולר. טרם השלמת העסקה, איתקה מחזיקה ב-38.75% מהזכויות במאגר המפיק Cygnus ולאחר השלמת העסקה תחזיק ב-85% במאגר האמור. לאחר השלמת העסקה, צפויות להתווסף לסך הרזרבות של איתקה (2P) כ-23 מליוני שווה ערך חביות נפט (בתוקף מיום 1 בינואר, 2025) והתפוקה היומית של איתקה צפויה לגדול בטווח שבין 12.5-13.5 אלפי חביות נפט ליום (kboe/d) בשנת 2025. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז בבריטניה.

באור 5: - אגרות חוב

א. כאמור בבאור 16ג(3) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 11 בפברואר, 2025 השלימה החברה את הנפקת 1,062,080,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מ'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 5.69% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים (לא שווים) ביום 30 ביוני של שנת 2028, בכל אחת מהשנים 2030-2033. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר החל מיום 30 ביוני, 2025. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד על נכס כלשהו.

תמורת ההנפקה, נטו של אגרות החוב (לאחר עלויות ההנפקה) הסתכמה בכ-1,050 מליוני ש"ח, כאשר סך של כ-562 מליוני ש"ח מתוך סכום זה שימשו לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לח'.

בנוסף, ביום 3 ביוני, 2025 השלימה החברה הנפקה פרטית של 501,645,000 ש"ח ערך נקוב נוספים מאגרות חוב (סדרה מ') בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה לסך של כ-500 מליוני ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה לפרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב סדרה לז' (סכום הפרעון הכולל הסתכם לכ-524 מליוני ש"ח).

במסגרת שטר נאמנות לאגרות חוב (סדרה מ'), התחייבה החברה לאמות המידה הפיננסיות ומגבלות אחרות הזהות לאלו של אגרות החוב (סדרות לט' ו-לח'). לפירוט המגבלות ואמות המידה, ראו באור 16ד' לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. בהמשך לאמור בבאור 16ה(2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות אגרות חוב לוותן בונד, ביום 30 ביוני 2025 הושלם פירעון מלא סופי של הסדרה השנייה של אגרות החוב, לאחר שביום 29 במאי 2025 נפרע באופן מוקדם וחלקי סך של 400 מיליון דולר בתוספת ריבית צבורה בסך של כ-10.1 מיליון דולר מתוך היקף סדרה כולל של 600 מיליון דולר. יצוין כי, בהתאם לתנאי אגרות החוב, פירעון של הסדרה במהלך הרבעון הקודם למועד הפירעון המקורי (קרי ביום 30 ביוני 2025), לא כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיקי אגרות החוב.

באור 6: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים (ראה גם באור 21א' לדוחות הכספיים השנתיים). בתקופת הדוח ולאחריה (עד למועד אישור הדוחות הכספיים) לא חלו התפתחויות מהותיות במצבן של התביעות התלויות, למעט האמור להלן.

א. בהמשך לאמור בביאור 21א' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כתב תביעה בבוררות שהגישה שברון כנגד נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") בקשר עם הפרת הסכם ההולכה עם נתג"ז, יצוין כי, ביום 2 באפריל, 2025 התקיים דיון מקדמי בהליך, במהלכו נקבעו מועדים לגילוי מסמכים הדדי בין הצדדים וכן להגשת תצהירי עדות ראשית מטעמם. בתוך כך, נקבעו שני מועדי הוכחות בהליך, בחודשים נובמבר-דצמבר 2025. עוד יצוין כי, ביום 6 במאי, 2025, התקיימה ישיבת גישור שלישית בהליך, בסופה הגיעו הצדדים להסכמה עקרונית, הכפופה לאישור סופי של נתג"ז ושל השותפים בפרויקטים לוותן ותמר, בקשר עם הסדר פשרה לפיו, בין היתר, נתג"ז תזכה את שברון (וכפועל יוצא את השותפים בפרויקטים לוותן ותמר) בחלק מדמי ההולכה ששולמו לנתג"ז עבור ההולכה לתחנת הקבלה של EMG באשקלון, וכן בקשר עם מספר שינויים בהסכם ההולכה, לרבות דמי ההולכה שתשלם שברון בשנים 2025-2026 והארכת הסכם ההולכה בשנתיים. יצוין כי, ביום 5 באוגוסט 2025 חתמו הצדדים על הסכם פשרה המתבסס על העקרונות עליהם הסכימו כאמור. היקף ההחזר הצפוי להתקבל על-ידי השותפות צפוי להסתכם בסכום שאינו מהותי.

ב. בהמשך לאמור בביאור 21א' (3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, אודות תביעה ייצוגית שאושרה על ידי בית המשפט ביום 15 בנובמבר, 2022, ובהמשך לבקשה לאישור הסדר פשרה שהוגשה לבית המשפט בחודש נובמבר 2023, ביום 10 באפריל, 2025 אושר הסדר הפשרה על ידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין. ביום 26 ביוני, 2025, הגיש צד שלישי, שאינו חלק מהקבוצה המיוצגת, ערעור על פסק הדין לאחר שהתנגדותו להסדר הפשרה נדחתה על-ידי בית המשפט המחוזי.

באור 7: - הון

א. ביום 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה (להלן - תכנית הרכישה) בהיקף של עד 105 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2025. תכנית הרכישה מהווה המשך לתכנית הרכישה העצמית של החברה מיום 16 ביוני, 2024 בהיקף של עד 200 מיליוני ש"ח (להלן - תכנית הרכישה הקודמת) והעלות הכוללת של תכנית הרכישה מהווה את יתרת הסכום של תכנית הרכישה הקודמת שלא נוצל.

במסגרת תכנית הרכישה האמורה עד למועד אישור הדוחות הכספיים נרכשו על ידי הקבוצה 62,750 ערך נקוב מניות בתמורה לסך של כ-34 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 25 במרס, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 260 מיליוני ש"ח (14.1682 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2025.

ג. ביום 20 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח (13.6701 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש יוני 2025.

ד. לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2025.

באור 8: - מכשירים פיננסיים

להלן עיקר השינויים שחלו במכשירים הפיננסיים של הקבוצה ובחשיפתה לסיכוני שוק בתקופת הדוח:

א. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של של אגרות החוב שהונפקו על ידי חברות הקבוצה:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח			
13,216	11,427	13,103	11,123

אגרות חוב

השווי ההוגן של אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של יתר המכשירים הפיננסיים, כגון: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות מתאגידם בנקאיים ואחרים לזמן קצר ולזמן ארוך והתחייבויות לספקים, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 30 ביוני, 2025:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח		

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מניות	185	-	3
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין	-	-	853
נגזרים פיננסיים	-	17	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	957	-
----------------------------	---	-----	---

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח		

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

תמורה מותנית	-	-	867
נגזרים פיננסיים	-	2	-

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	55	-
----------------------------	---	----	---

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

2. ליום 30 ביוני, 2024:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

160	-	-	מניות
-	-	-	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
-	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	-	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	1	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	198	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	81	843	תמורה מותנית
-	26	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	90	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	----	---	----------------------------

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

3. ליום 31 בדצמבר, 2024

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מבוקר		
מליוני ש"ח		

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מניות	173	-	4
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין	-	-	1,014
נגזרים פיננסיים	-	7	-

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	120	-
----------------------------	---	-----	---

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מבוקר		
מליוני ש"ח		

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נגזרים פיננסיים	-	28	-
תמורות מותנות	-	4	873

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	549	-
----------------------------	---	-----	---

במהלך מחצית ראשונה לשנת 2025 ובשנת 2024 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון מחיר

(1) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות

איתקה חשופה לשינויים במחירי הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 30 ביוני, 2025:

עסקאות על מחיר הנפט

יולי עד דצמבר			
2027	2026	2025	
3.1	7.2	8.1	היקף (מליוני חביות נפט)
66	67	71	מחיר רצפה ממוצע (\$ לחבית)

- עסקאות על מחיר הגז

יולי עד דצמבר			
2027	2026	2025	
1.4	11.8	7.4	היקף (מליוני שווה ערך חביות נפט)
85	86	88	מחיר רצפה ממוצע (פני ליחידת חום)

מרבית העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 30 ביוני, 2025 הסתכם שוויין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות לנכס בסך של כ-183 מליוני דולר (כ-616 מליוני ש"ח).

באור 9: - מגזרי פעילות

א. כללי

בהתאם ל-IFRS 8 מגזרי הפעילות של הקבוצה נקבעים בהתאם לדיווחי ההנהלה המבוססים בעיקרם על ההשקעות בכל חברה מוחזקת.

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לווייתן באמצעות ניו-מד אנרג'י.
- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני וכן את פעילותה של מהדרין.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
3,661	962	596	1,802	1,497
7,326	1,347	2,673	3,106	5,229
974	214	238	571	632
11,961	2,523	3,507	5,479	7,358

הכנסות מחיצוניים

מגזר חיפושי והפקת
נפט וגז בישראל
וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת
נכסי גז ונפט בים
הצפוני
מגזרים אחרים

סך הכל בדוח על רווח
או הפסד

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(2) עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר			בלתי מבוקר		
			מליוני ש"ח		
1,038	256	191	508	436	עלות ההכנסות מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים
4,222	978	1,781	2,002	2,741	
1,000	250	225	583	581	
6,260	1,484	2,197	3,093	3,758	סך הכל בדוח על רווח או הפסד

(3) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר			בלתי מבוקר		
			מליוני ש"ח		
2,595	693	386	1,273	1,024	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים התאמות (*)
1,843	202	745	891	2,301	
(56)	(51)	(1)	(37)	62	
(46)	(13)	(14)	(25)	(25)	
4,336	831	1,116	2,102	3,362	רווח תפעולי

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

באור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(4) תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר		בלתי מבוקר			
		מליוני ש"ח			
1,080	286	157	530	395	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
541	207	77	345	(98)	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(12)	(31)	2	(27)	33	מגזרים אחרים
(259)	(127)	(60)	(251)	(144)	התאמות (*)
1,350	335	176	597	186	רווח מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

לכבוד
בעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
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 קבוצת דלק בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2025, ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-3,809 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-405 מיליוני ש"ח וכ-164 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בריתמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 19 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
583 ת.ד.
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
5648 ת.ד.
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

1,301	362	1,697
375	177	17
18	57	16
1,694	596	1,730

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

10,058	11,711	9,552
1,334	2,244	898
15	264	255
272	271	272
41	42	41
11,720	14,532	11,018
13,414	15,128	12,748

השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
נדל"ן להשקעה
רכוש קבוע, נטו

סה"כ נכסים לא שוטפים

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2024	ליום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	מליוני ש"ח

התחייבויות שוטפות

380	180	299
171	120	115
551	300	414

חלויות שוטפות של אגרות החוב
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

3,712	3,914	4,117
417	883	419
9	9	9
4,138	4,806	4,545

אגרות חוב
הלוואות מחברות בנות
התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

20	20	20
2,381	2,381	2,381
7,983	7,700	7,659
29	585	(708)
(1,554)	(672)	(1,550)
(39)	30	116
(95)	(22)	(129)
8,725	10,022	7,789
13,414	15,128	12,748

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת רווח
התאמות הנובעות מתרגום כספיים של פעילויות חוץ
קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
קרנות אחרות
מניות אוצר

סה"כ הון

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

19 באוגוסט, 2025

תמיר פוליקר
משנה למנכ"ל ומנהל כספים
ראשיעידן וולס
מנכ"לאהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

נתונים כספיים מתוך דוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
2	1	-	1	-	הכנסות מתמלוגי על
10	3	3	5	5	דמי שכירות
1,620	461	248	854	355	חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
1,632	465	251	860	360	סך הכנסות
1	-	-	-	-	עלות ההכנסות
43	12	11	22	22	הוצאות הנהלה וכלליות
(20)	-	-	(5)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות
1,568	453	240	833	338	רווח תפעולי
(80)	(19)	(13)	(42)	(29)	הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
187	(9)	27	(2)	40	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(325)	(90)	(78)	(192)	(163)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
1,350	335	176	597	186	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על הכנסה
1,350	335	176	597	186	רווח מפעילויות נמשכות
54	47	-	54	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,404	382	176	651	186	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
1,404	382	176	651	186	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח</u> <u>או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
34	36	(28)	64	(17)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(118)	144	(824)	222	(565)	רווח כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
(84)	180	(852)	286	(582)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
1,320	562	(676)	937	(396)	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
					מליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
1,404	382	176	651	186	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה
(1,285)	(392)	(131)	(763)	(47)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
119	(10)	45	(112)	139	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
(2)	(1)	(1)	(1)	(1)	השקעה בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(59)	-	(65)	(59)	(65)	השקעה בחברה מוחזקת
170	41	44	(34)	200	שינוי בהשקעות, נטו
69	69	82	69	2	פרעון פקדון לזמן ארוך
-	-	-	-	(72)	מקדמה בגין רכישת פעילות
1,302	438	386	434	385	פרעון הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
1,480	547	446	409	449	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
(43)	-	(34)	-	(34)	רכישת מניות באוצר
23	22	-	23	-	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות החברה
(940)	(470)	(510)	(470)	(510)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
(83)	(63)	(1)	(225)	(1)	שינוי ביתרות עם חברות בנות, נטו
1,522	990	498	1,522	1,549	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(398)	(234)	-	(398)	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,086)	(577)	(500)	(1,086)	(1,209)	פרעון אגרות חוב
(1,005)	(332)	(547)	(634)	(205)	מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות מימון של החברה
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים					
11	3	13	3	13	
605	208	(43)	(334)	396	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
696	154	1,740	696	1,301	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,301	362	1,697	362	1,697	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

1	-	-	-	-	פחת, אזילה והפחתות
(51)	(42)	-	(50)	-	עליית ערך הלוואות שניתנו, נטו
(130)	22	(22)	22	(14)	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(1,140)	(349)	(74)	(742)	10	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
71	27	1	50	10	עליית ערך התחייבויות, נטו
(11)	(3)	(13)	(3)	(13)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

3	96	1	5	2	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(28)	(143)	(24)	(45)	(42)	ירידה בזכאים ויתרות זכות

(1,285)	(392)	(131)	(763)	(47)
480	112	175	112	366

(*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

544	-	-	-	-	דיבידנד כנגד פרעון הלוואה מחברה בת
250	-	-	-	-	השקעה בניירות ערך סחירים כנגד פרעון הלוואה שניתנה

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה
עבור:
ריבית

328	97	117	194	204
-----	----	-----	-----	-----

מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה
בגין:
דיבידנד
ריבית

497	112	175	112	369
27	8	21	18	33

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2025 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

ב. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.

ג. בהמשך לאמור בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מלחמת "חרבות ברזל" ובפרט בדבר השלכותיה האפשריות על תחום הגז והנפט בישראל, יצוין כי, במהלך תקופת הדוח התקיים המבצע הצבאי "עם כלביא" להסרת איום הגרעין האיראני (להלן: "המבצע"). המבצע החל ביום 13 ביוני 2025 והסתיים ביום 24 ביוני 2025, עם כניסתה לתוקף של הפסקת אש דו-צדדית. כמו כן, במהלך תקופת הדוחות הכספיים נמשכה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החות"ם בתימן. עם תחילת המבצע קיבלה שברון הוראה משר האנרגיה (להלן: "שר האנרגיה") והתשתיות לפיה בעקבות המצב הביטחוני, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. בהתאם, הופסקה הפקת הגז הטבעי והקונדנסט ממאגר לווייתן. עם סיום המבצע, ביום 24 ביוני 2025 התקבלה אצל שברון הודעה מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה והתשתיות, לפיה ניתן לבצע את כלל ההכנות לצורך הפעלתה מחדש של אסדת לווייתן. בהתאם, פעלה שברון להפעלה מחדש של האסדה, וחזרה להפקה סדירה התבצעה מהמאגר ביום 25 ביוני 2025. כתוצאה מהפסקת פעילות האסדה לתקופה של 12 ימים, כאמור לעיל, ברבעון השני של שנת 2025 חל קיטון בהכנסות מהפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, לרבות האפשרות להתפתחות העימות מול איראן, מה יהיו השלכותיה על השותפות המאוחדת, נכסיה ועסקיה.

באור 2: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים. ראה גם באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - הון

א. ביום 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה (להלן - תוכנית הרכישה) בהיקף של עד 105 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2025. תוכנית הרכישה מהווה המשך לתוכנית הרכישה העצמית של החברה מיום 16 ביוני, 2024 בהיקף של עד 200 מיליוני ש"ח (להלן - תוכנית הרכישה הקודמת) והעלות הכוללת של תוכנית הרכישה מהווה את יתרת הסכום של תוכנית הרכישה הקודמת שלא נוצל.

במסגרת תוכנית הרכישה האמורה עד למועד אישור הדוחות הכספיים נרכשו על ידי החברה 62,750 ערך נקוב מניות בתמורה לסך של כ-34 מיליוני ש"ח.

ב. ביום 25 במרס, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 260 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2025.

ג. ביום 20 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2025.

ד. לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש ספטמבר 2025.

באור 4: - אגרות חוב

לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות חוב (הנפקת סדרה מ') ופרעון מוקדם חלקי של אגרות חוב (סדרה לח' וסדרה לז'), ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה - פרופורמה לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

פרק א' - כללי

1. דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 (להלן - דוחות הפרופורמה) וכן נתונים נוספים בקשר לדוחות פרופורמה. יש לקרוא דוח זה בהקשר עם דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופות האמורות.
2. ביום 3 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו- Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ- Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה (המאוגדים במספר ישויות משפטיות, להלן - החברות הנרכשות), בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה.
- בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו- Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מליוני ליש"ט.
- לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה, כאשר Eni UK מחזיקה בכ-37.2%. יצוין כי לפני מועד השלמת העסקה החזיקה הקבוצה בכ-88.55% מהונה של איתקה.
- נכסי הנפט העיקריים של חברות Eni UK כוללים זכויות בשיעור של 33% ב-J-Area, זכויות בשיעור של כ-21.87% בשדות Elgin-Franklin, זכויות בשיעור 38.75% בנכס Cygnus וזכויות בשיעור 35% בנכס Seagull.
- בדוחות הכספיים המאוחדים הקבוצה מאחדת את דוחותיהן הכספיים של החברות הנרכשות החל ממועד השלמת העסקה (3 באוקטובר, 2024).
4. צירוף העסקים האמור מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1970.
- דוחות הפרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולותיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות החברות הנרכשות היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה גם בתקופות דיווח הקודמות לרכישה, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 לדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה.
5. דוחות הפרופורמה נערכו על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ואיחוד רטרואקטיבי של הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לכל תקופות הדיווח הרלבנטיות, וזאת על פי ההנחות המפורטות בבאור 3 לדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה.

ניתוח תוצאות הפעילות הפרופורמה תקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, ביחס לתקופות של שישה ושלושה 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025:

יצוין כי מכיוון שהתאמות הפרופורמה מתייחסות לתחום פיתוח והפקה של נכסי נפט וגז בים הצפוני, הניתוח שלהלן יתייחס לתחום זה בלבד. לניתוח תחומים אחרים, וכן לפרטים נוספים אודות תחום פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הכנסות

הכנסות פרופורמה של תחום פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכמו במחצית הראשונה של שנת 2024 לסך של כ-4,786 מיליוני ש"ח לעומת להכנסות במחצית הראשונה של שנת 2025, אשר הסתכמו לסך של כ-5,229 מיליוני ש"ח. ההכנסות ברבעון השני של שנת 2024 הסתכמו לסך של כ-2,431 מיליוני ש"ח ביחס ל-2,673 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2025. הגידול במחצית הראשונה וברבעון השני של שנת 2025 ביחס לנתוני פרופורמה לתקופות המקבילות נובע בעיקר מגידול בכמות ההפקה.

רווח תפעולי

רווח תפעולי פרופורמה של תחום פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2024 לסך של כ-2,040 מיליוני ש"ח לעומת הרווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2025, אשר הסתכם לסך של כ-2,301 מיליוני ש"ח. הגידול ברווח התפעולי במחצית הראשונה של שנת 2025 מיוחס בעיקרו לגידול בכמויות ההפקה, כאמור לעיל. הרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2024 הסתכם לסך של כ-746 מיליוני ש"ח בדומה לרווח התפעולי ברבעון השני של שנת 2025 אשר הסתכם לכ-745 מיליוני ש"ח.

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

חלק הקבוצה ברווח נקי פרופורמה של תחום פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2024 לסך של כ-445 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-98 מיליוני ש"ח במחצית הראשונה של שנת 2025. הירידה ברווחיות במחצית הראשונה של שנת 2025 לעומת רווחיות פרופורמה בתקופה המקבילה נובעת בעיקר מהתאמות למסים הנדחים שנרשמו ברבעון ראשון של שנת 2025, משיעור החזקה נמוך יותר של הקבוצה באיתקה בשנת 2025 לעומת התקופה המקבילה, ומשערוכים והכנסות חד פעמיות שנרשמו בתקופה המקבילה.

לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים ולאור שינויים שחלו ועשויים לחול בפעילותה של החברות הנרכשות, ובפרט לאור שינויים שחלו במחירי הנפט והגז ושינויים צפויים בהיקפי ההפקה מהמאגרים שנרכשו, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של החברות הנרכשות לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

אהוד ארז

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 19 באוגוסט, 2025

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה
6-8	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה
9-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של קבוצת דלק בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים פרופורמה על הרווח או הפסד והרווח הכולל, לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (ד"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ- 25% וכ-26%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר חלקה של החברה בתוצאותיהן פרופורמה הינו רווח (הפסד) של כ-6 מיליוני ש"ח וכ- (0.07) מיליוני ש"ח, בהתאמה, לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 פרופורמה 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (ד"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 3.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 5 למידע הכספי הביניים המאוחד פרופורמה בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 19 באוגוסט, 2025

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
נתונים הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
7,159	1,680	5,479	הכנסות
3,693	600	3,093	עלות ההכנסות
3,466	1,080	2,386	רווח גולמי
206	55	151	הוצאות הנהלה וכלליות
19	-	19	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(28)	124	(152)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
3,251	1,149	2,102	רווח תפעולי
409	44	365	הכנסות מימון
(868)	(44)	(824)	הוצאות מימון
2,792	1,149	1,643	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,287	685	602	מסים על הכנסה
1,505	464	1,041	רווח מפעילויות נמשכות
54	-	54	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,559	464	1,095	רווח נקי
751	100	651	מיוחס ל:
808	364	444	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
1,559	464	1,095	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
37.7	5.5	32.2	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
2.9	-	2.9	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות שהופסקו
40.6	5.5	35.1	רווח בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

תאריך אישור הדוחות הכספיים 19 באוגוסט, 2025	אהוד ארז יו"ר הדירקטוריון	עידן וולס מנכ"ל	תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
--	------------------------------	--------------------	--

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
3,607	1,084	2,523	הכנסות
2,043	559	1,484	עלות ההכנסות
1,564	525	1,039	רווח גולמי
115	29	86	הוצאות הנהלה וכלליות
8	-	8	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(82)	48	(130)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,375	544	831	רווח תפעולי
268	27	241	הכנסות מימון
(409)	(21)	(388)	הוצאות מימון
1,234	550	684	רווח לפני מסים על ההכנסה
451	328	123	מסים על הכנסה
783	222	561	רווח מפעילויות נמשכות
47	-	47	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
830	222	608	רווח נקי
412	30	382	מיוחס ל:
418	192	226	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
830	222	608	
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
19.8	1.8	18.0	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
2.5	-	2.5	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות שהופסקו
22.3	1.8	20.5	רווח בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
14,640	2,679	11,961	הכנסות
7,486	1,226	6,260	עלות ההכנסות
7,154	1,453	5,701	רווח גולמי
377	71	306	הוצאות הנהלה וכלליות
54	-	54	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(927)	186	(1,113)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
5,904	1,568	4,336	רווח תפעולי
862	50	812	הכנסות מימון
(1,788)	(65)	(1,723)	הוצאות מימון
4,978	1,553	3,425	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,046	937	1,109	מסים על הכנסה
2,932	616	2,316	רווח מפעילויות נמשכות
54	-	54	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
2,986	616	2,370	רווח נקי
1,545	141	1,404	מיוחס ל:
1,441	475	966	בעלי מניות החברה
			זכויות שאינן מקנות שליטה
2,986	616	2,370	
רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)			
83.6	10.5	73.1	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
2.9	-	2.9	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות שהופסקו
86.5	10.5	76.0	רווח בסיסי ומדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל

1,558	463	1,095
-------	-----	-------

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:

(50)	-	(50)
(110)	(19)	(91)
881	291	590

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

721	272	449
-----	-----	-----

סה"כ רווח כולל אחר

2,279	735	1,544
-------	-----	-------

סה"כ רווח כולל

1,231	294	937
1,048	441	607

מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

2,279	735	1,544
-------	-----	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל
829	221	608
(46)	-	(46)
(24)	-	(24)
532	182	350
462	182	280
1,291	403	888
713	151	562
578	252	326
1,291	403	888

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל

2,986	616	2,370
-------	-----	-------

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:

(131)	-	(131)
(147)	(19)	(128)
195	178	17

רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

(83)	159	(242)
------	-----	-------

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

2,903	775	2,128
-------	-----	-------

סה"כ רווח כולל

1,516	196	1,320
1,387	579	808
2,903	775	2,128

מיוחס ל:
בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

באור 1: - כללי

א. כאמור בבאור 9א'(1)ג' (לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים)), ביום 2 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו- Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ- Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה (המאגדים במספר ישויות משפטיות, להלן - החברות הנרכשות), בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה.

בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו- Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מליוני ליש"ט.

לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה, כאשר Eni UK מחזיקה בכ-37.2%. יצוין כי לפני מועד השלמת העסקה החזיקה הקבוצה בכ-88.55% מהונה של איתקה.

נכסי הנפט העיקריים של חברות Eni UK כוללים זכויות בשיעור של 33% ב-J-Area, זכויות בשיעור של כ-21.87% בשדות Elgin-Franklin, זכויות בשיעור של 38.75% בנכס Cygnus וזכויות בשיעור של 35% בנכס Seagull.

בדוחות הכספיים המאוחדים הקבוצה מאחדת את דוחותיהן הכספיים של החברות הנרכשות החל ממועד השלמת העסקה (3 באוקטובר, 2024).

ב. צירוף העסקים האמור מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולתיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות החברות הנרכשות היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר, 2022, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושל שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים). הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה בהקשר עם הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

1. הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה והדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, נערכו תחת ההנחה כי רכישת החברות הנרכשות התרחשה ביום 1 בינואר, 2022.
3. התאמות הפרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 כוללות נתונים של החברות הנרכשות לתקופה מיום 1 בינואר, 2024 ועד למועד הרכישה (3 באוקטובר, 2024). הנתונים של החברות הנרכשות לתקופה שמיום הרכישה ועד ליום 31 בדצמבר, 2024 נכללים במסגרת הנתונים בפועל.
3. בנתוני הרווח או הפסד פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 נוטרלה השפעת ההפסד מעלויות הנלוות לעסקה בסך של כ-16.3 מיליוני דולר (כ-60 מיליוני ש"ח).
4. בדוחות על הרווח או הפסד פרופורמה לתקופות המדווחות נכללה הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של החברות הנרכשות, כפי שפורט בבאור 9א' לדוחות הכספיים השנתיים. בגין ההפחתה כאמור נזקפה השפעת מס בהתאם לשיעור המס החל על החברות הנרכשות בכל אחת מהתקופות הרלבנטיות (שיעור אפקטיבי של 75% בשנת 2024). יצוין, כי התאמות הפרופורמה לסעיף עלות ההכנסות כוללות הוצאות בגין הפחתת עודפי העלות כאמור בסך של כ-7 מיליוני ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (כ-2 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס) ובסך של כ-25 מיליוני ש"ח וכ-21 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024, בהתאמה (כ-6 מיליוני ש"ח וכ-5 מיליוני ש"ח לאחר השפעת המס, בהתאמה).
5. כאמור בבאור 9א' לדוחות הכספיים השנתיים, תמורת הרכישה בצירוף העסקים כללה תמורה ששולמה באמצעות הנפקת מניות איתקה בסך של 861 מיליוני דולר וכן תמורה שתשולם במזומן בגין התאמות ההון החוזר של החברות הנרכשות בסך של 215 מיליוני דולר. מאחר שהתמורה שתשולם במזומן תמומן על ידי ההון החוזר של החברות הנרכשות (ולא על ידי גיוס מימון זר), בדוחות הפרופורמה לא נכללו התאמות כלשהן בגין עלויות המימון.
6. כאמור, במסגרת העסקה ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה באיתקה מ-88.55% ל-52.2%. הרווח הנקי והרווח הכולל המיוחס לבעלי מניות החברה בכל אחת מהתקופות המדווחות הותאם על מנת לשקף את הירידה בשיעור ההחזקה כאמור.
7. לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים ולאור שינויים שחלו ועשויים לחול בפעילותה של החברות הנרכשות, ובפרט לאור שינויים שחלו במחירי הנפט והגז ושינויים צפויים בהיקפי ההפקה מהמאגרים שנרכשו, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של החברות הנרכשות לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

בהתאם ל- IFRS 8 מגזרי הפעילות של הקבוצה נקבעים בהתאם לדיווחי ההנהלה המבוססים בעיקרם על ההשקעות בכל חברה מוחזקת.

מגזרי הפעילות הינם כלהלן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לויתן וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות ניו-מד אנרג'.
 - מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
 - אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני את פעילותה של מהדרין.
- תוצאות הפעילות שנרכשה נכללות במלואן במסגרת מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות פרופורמה

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 ביוני 2024 מליוני ש"ח	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים סך הכל בדוח רווח והפסד
3,661	962	1,802	
10,005	2,431	4,786	
974	214	571	
14,640	3,607	7,159	

(2) עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 מליוני ש"ח	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים סך הכל בדוח רווח והפסד
1,038	256	508	
5,448	1,537	2,602	
1,000	250	583	
7,486	2,043	3,693	

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

(3) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
מליוני ש"ח			
2,595	693	1,273	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
3,412	746	2,040	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(56)	(51)	(37)	מגזרים אחרים
(47)	(13)	(25)	התאמות (*)
5,904	1,375	3,251	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

(4) תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024	
מליוני ש"ח			
1,080	286	530	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
682	237	445	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(12)	(31)	(27)	מגזרים אחרים
(259)	(127)	(251)	התאמות (*)
1,491	365	697	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות ומימון המיוחסות לחברות המטה.

באור 5: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו בקשות לתביעות ייצוגיות, בסכומים משמעותיים, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 6 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תאריך: 19 באוגוסט, 2025

לכבוד

הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.ב.,

הנדון: דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף מיום 22 במאי 2025 של קבוצת דלק בע"מ (להלן – "החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף המדף שבנדון ובדוחות הצעת מדף מכוח תשקיף מדף שבנדון, של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

- דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ, 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ, 2025 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.
- דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ, 2025 על המידע הכספי הנפרד של החברה, בהתאם לתקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.
- דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה, בהתאם לתקנה 9'א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.
- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 19 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 19 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38'ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.
- דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 19 באוגוסט 2025 על מידע כספי תמציתי מאוחד פרופורמה של החברה, בהתאם להוראות תקנה 38'ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024.

בכבוד רב,

בריטמן אלמגור זרר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

פרק

ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. עידן וולס, מנכ"ל.
2. תמיר פוליקר, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי.
3. ליאורה פרט לוין, יועצת משפטית ראשית.
4. לנה ברנשטיין, חשבת ראשית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק ביטחון סביר 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, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות 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 הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסיימה ביום 31 במרס, 2025 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני 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.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 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 הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון והנהלה 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.

19 באוגוסט, 2025

עידן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)2:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2025 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 תחת פיקוחינו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי 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.

19 באוגוסט, 2025

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי