

החברה לישראל בע"מ



israel corp

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

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

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

לפרטים בדבר האסטרטגיה של החברה, אשר נקבעה על ידי הדירקטוריון במהלך שנת 2019, הכוללת ביצוע השקעות חדשות בהתאם לעקרונות מנחים, לצד המשך מיקסום הערך של השקעתה האסטרטגית באי.סי.אל ראה פרק ד' סעיף 16 לדוח התקופתי השנתי. בנוסף לפרטים בדבר השקעות שבוצעו כחלק מהאסטרטגיה העסקית, כאמור ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים השנתיים וסעיף 5 להלן.

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

אירועים שונים בתקופת הדוח ולאחריה - החברה

1. בהמשך לאמור בבאור 1.ד.18 לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר מועד הדוח, ביום 5 בנובמבר 2025, חתמה אי.סי.אל על מסמך עקרונות עם ממשלת ישראל, באמצעות החשב הכללי במשרד האוצר, בנוגע לשווי נכסי חברות הבת: מפעלי ים המלח בע"מ, ברום ים המלח בע"מ וחברת מגדלים ים המלח בע"מ ("חברות ים המלח") הדרושים להפעלת זיכיון ים המלח ובנוגע לנושאים קשורים נוספים, לרבות בנוגע לזכויותיה של אי.סי.אל מכוח חוק הזיכיון. לפרטים נוספים ראה באור 1.ב.5 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
2. ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA+/stable, תחזית דירוג יציבה.
3. בחודש יוני 2025, מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה סך של 2,401 אופציות מתוכנית הענקה 2020. כתוצאה מהמימוש גדל הון מניות של החברה ב 2,401 מניות 1 ש"ח ע.ב. נותרו מתוכנית הענקה 2020, 988 אופציות שטרם מומשו.
4. ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 15 מיליון דולר. המועד הקובע חל ביום 9 באפריל 2025. הדיבידנד חולק ביום 21 באפריל 2025. לפרטים נוספים ראה דוח מידי מיום 27 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021584).
5. ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים השקעות בע"מ (להלן - פרודלים). סך הכל השקיעה החברה כ- 116 מיליון דולר בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא). פרודלים היא חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים השנתיים ולבאור 6.א.4 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.
6. ביום 5 מרס 2025, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ושלושה עובדים נוספים בחברה סך של 24,297 אופציות למניות פרודלים. לפרטים נוספים ראה באור 17.ט לדוחות הכספיים השנתיים.
7. לפרטים באשר להשפעות המלחמה על החברה ואי.סי.אל ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ופרק אי.סי.אל להלן.
8. נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דוח מידי בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון שפרסמה החברה ביום 19 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-089367), אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה בדרכ של הפניה.

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

המצב הכספי ותוצאות הפעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2024	2025	2024	2025
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

5,240	5,452	1,753	1,853
159	124	49	46

מחזור מכירות

רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

להלן הרכב הרווח הנקי של החברה המיוחס לבעלים:

148	131	50	51
-	3	-	1
(3)	(7)	(1)	(3)
(2)	(6)	-	(3)
16	3	-	-
159	124	49	46

א.י.ס.אל

פרודלים *

הפחתת עודפי עלות בחברות מוחזקות

מימון, הנהלה וכלליות ואחרות במטה החברה

הכנסות מס במטה החברה

רווח נקי המיוחס לבעלים של החברה

רווח נקי של החברות המוחזקות להלן (לפי 100%) :

337	299	113	115
-	9	-	3

רווח המיוחס לבעלים של א.י.ס.אל

רווח המיוחס לבעלים של פרודלים *

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
12,490	12,689	13,404
1,910	2,048	1,683
8,014	8,006	8,649
3,543	3,562	3,493
2,816	2,847	3,058

המצב הכספי

יתרת נכסים

יתרת נכסים שוטפים בניכוי התחייבויות שוטפות

יתרת נכסים שאינם שוטפים

יתרת התחייבויות שאינן שוטפות

יתרת הון המיוחס לבעלים

מקורות המימון ונזילות של החברה וחברות המטה

היקף ההתחייבויות הפיננסיות של החברה וחברות המטה שבבעלות ובשליטה מלאה (להלן - חברות המטה) למועד הדוח, הסתכמו לסך של כ- 660 מיליון דולר. יתרת השווי ההוגן של עסקאות החלפת מטבע וריבית ועסקאות אקדמה, מקטינה כלכלית את ההתחייבויות בסך של כ- 10 מיליון דולר.

יתרת האמצעים הנזילים של החברה וחברות המטה הסתכמו למועד הדוח לסך של כ- 695 מיליון דולר, מתוכם סך של כ- 8 מיליון דולר משמשים כבטוחות לטובת אשראי.

סך הנכסים הפיננסיים, נטו של החברה וחברות המטה למועד הדוח הינם כ- 45 מיליון דולר לעומת יתרות נכסים נטו של כ- 84 מיליון דולר וכ- 126 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2024 וליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה. למועד הדוח, לחברות המטה נכסים פיננסיים, נטו בניכוי ריבית לשלם בסך של כ- 3 מיליון דולר.

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

ביום 5 במרס 2025, רכשה החברה כ- 27.5% מהון המניות (בדילול מלא) של חברת פרודלים השקעות בע"מ בתמורה לסך של כ- 116 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 6.א.4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בתקופת הדוח פרעה החברה, בפירעון חלקי, קרן אגרות חוב סדרות 12, 13, 14 ו-15 בסך של כ-126 מיליון דולר (בניכוי עסקאות הגנה).

בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הלוואה ומסגרת אשראי בסך כולל של 100 מיליון דולר לתקופה של שנה נוספת ממועד החתימה. לבנק זכות להאריך את תקופת ההסכם בשנתיים נוספות לאחר תום השנה הראשונה. לפרטים נוספים ראה ביאור 8.ה.14. לדוחות השנתיים ובאור 8.א.4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. בתקופת הדוח, בחודשים פברואר ואוגוסט 2025 הוארכו מסגרות אשראי בסך כולל של 100 מיליון דולר לשנה נוספת ממועד חתימתן.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות בהסכמי המימון שלה. לפרטים ראה באור 9.א.4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

מעת לעת מאריכות החברה וחברות המטה תקופות של הלוואות לזמן ארוך. נכון למועד הדוח, משך החיים הממוצע של יתרות ההלוואות ואגרות החוב של החברה וחברות המטה הינו כ- 1.8 שנים.

בתקופת הדוח קיבלו החברה וחברות המטה דיבידנדים מאי.סי.אל ומחברות מוחזקות בסך של כ- 72 מיליון דולר.

דירוג החברה

ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.
ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.

להלן הסבר תמציתי על התוצאות הכספיות של אי.סי.אל:

תוצאות פיננסיות וסקירה עסקית של אי.סי.אל

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

נתונים פיננסיים חשבונאיים ומדדים נוספים שאינם בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים

2024		1-9/2024		1-9/2025		7-9/2024		7-9/2025		
%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	%	מיליוני דולרים	
-	6,841	-	5,240	-	5,452	-	1,753	-	1,853	מכירות
33	2,256	33	1,721	32	1,718	34	596	33	604	רווח גולמי
11	775	12	628	11	596	12	214	12	230	רווח תפעולי
13	873	13	683	12	650	14	243	13	241	רווח תפעולי מתואם ⁽¹⁾
										רווח נקי – לבעלי המניות של אי.סי.אל
6	407	6	337	5	299	6	113	6	115	רווח נקי מתואם – לבעלי המניות של אי.סי.אל ⁽¹⁾
7	484	7	380	6	344	8	136	7	124	רווח מדולל למניה (בדולר)
-	0.32	-	0.26	-	0.23	-	0.09	-	0.09	רווח מתואם מדולל למניה (בדולר) ⁽²⁾
-	0.38	-	0.29	-	0.27	-	0.11	-	0.10	EBITDA מתואם ⁽²⁾
21	1,469	21	1,122	20	1,108	22	383	21	398	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	1,468	-	1,016	-	742	-	408	-	308	תזרימי מזומנים לרכישת רכוש קבוע ורכוש אחר
-	713	-	446	-	572	-	159	-	180	

אי.סי.אל אשררה את תחזית ה-EBITDA במגזר המוצרים המיוחדים לשנת 2025, העומדת על טווח של 0.95 עד 1.15 מיליארד דולר. במגזר האשלג, תחזית המכירות של אי.סי.אל ממשיכה לעמוד על היקף של בין 4.3 ל-4.5 מיליון טון בשנת 2025 (ראה א1 להלן).

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

(2) ראה "EBITDA מתואם" להלן.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

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

(א1) איי.סי.אל מפרסמת תחזית על בסיס non-GAAP בלבד. איי.סי.אל אינה מפרסמת התאמה של ה-EBITDA המתואם הצופה פני עתיד (non-GAAP) לרווח הנקי (הפסד) על בסיס GAAP, בשל הקושי הגלום בחיזוי ובכימות סכומים מסוימים אשר נחוצים להתאמה שכזו, במיוחד מאחר וסעיפים מיוחדים כגון ארגון מחדש, הוצאות משפטיות ונושאים אחרים, המשמשים לחישוב הרווח הנקי (הפסד) הצפוי, משתנים באופן משמעותי בהתאם לאירועים בפועל, איי.סי.אל אינה מסוגלת לחזות על בסיס GAAP בוודאות סבירה את כל הניכויים הנדרשים על מנת לספק חישוב על בסיס GAAP של הרווח הנקי (הפסד) החזוי בשלב זה. הסכומים של ניכויים אלה עשויים להיות מהותיים, ולכן עלולים לגרום לרווח הנקי (הפסד) החזוי על בסיס GAAP להיות נמוך משמעותית מה-EBITDA המתואם החזוי (non-GAAP). התחזית מתייחסת רק לתאריך הפרסום. איי.סי.אל אינה מתחייבת לעדכן את המידע צופה פני עתיד כך שישקף אירועים או נסיבות לאחר תאריך הודעה זו או אשר ישקף תוצאות בפועל, אלא אם נדרש על-פי חוק. איי.סי.אל מפרסמת תחזית ל-EBITDA של מגזרי מוצרים מיוחדים, הכוללת את מגזר מוצרים תעשייתיים, מגזר פתרונות צמיחה ומגזר פתרונות הפוסט. עבור מגזר האשלג אנו מספקים תחזית בדבר כמות המכירות.

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

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

2024	1-9/2024	1-9/2025	7-9/2024	7-9/2025	
775	628	596	214	230	רווח תפעולי
57	40	36	14	11	עלויות בקשר עם המצב הביטחוני בישראל (1)
35	15	5	15	-	ירידת ערך, מחיקת נכסים והפרשה לסגירת אתר (2)
-	-	4	-	-	אירוע שריפה בנמל אשדוד (3)
4	-	9	-	-	הפרשה לפרישת עובדים (4)
2	-	-	-	-	הליכים משפטיים (5)
98	55	54	29	11	סך התאמות לרווח התפעולי
873	683	650	243	241	רווח תפעולי מתואם
407	337	299	113	115	רווח נקי מיוחס לבעלי המניות של איי.סי.אל
98	55	54	29	11	סך התאמות לרווח תפעולי
(21)	(12)	(9)	(6)	(2)	סך התאמות מס (6)
484	380	344	136	124	סה"כ רווח נקי מתואם לבעלי המניות של איי.סי.אל

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

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

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

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

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

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

חישוב ה- EBITDA המתואם נעשה במיליוני דולרים, כדלקמן:

2024	1-9/2024	1-9/2025	7-9/2024	7-9/2025	
464	383	343	127	129	רווח לתקופה
140	107	94	39	44	הוצאות מימון, נטו
172	139	159	49	57	מיסים על הכנסה
(1)	(1)	-	(1)	-	בניכוי: חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
775	628	596	214	230	רווח תפעולי
596	439	458	140	157	פחת והפחתות
98	55	54	29	11	סך התאמות (1)
1,469	1,122	1,108	383	398	סך הכל EBITDA מתואם

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

אירועים במהלך תקופת הדיווח

השפעת המכסים החדשים של ארצות הברית

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

מצב ביטחוני בישראל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו בהמשך לחזיתות נוספות. ביום 9 באוקטובר 2025, חתמה ישראל על הסכם הפסקת אש. המצב הביטחוני ששרר בשנתיים האחרונות הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי איי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתופי פעולה עם גורמים הקשורים לישראל, וכן תנודתיות בשערי חליפין ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתוחות האזורית אשר עדיין קיימת באזור, כולל איומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות ממשיכים להביא לשיבושים בנתיבי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

איי.סי.אל נוקטת בכל העת באמצעים להבטחת שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, לאיי.סי.אל תהליכים מותאמים להתמודדות עם עובדים הנקראים לשירות מילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה ולהימנע משיבוש פעילות הייצור והאחזקה במתקניה בישראל.

איי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות בכדי למזער ככל שאפשר את כל ההשלכות השליליות על פעילותה ונכסיה. נכון להיום, המצב הביטחוני לא השפיע מהותית על התוצאות העסקיות של איי.סי.אל. עם זאת, ההשלכות העתידיות נותרות בלתי צפויות בשל משכו ואופיו של הסכסוך.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה יולי - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
1,753	(1,539)	214	יולי - ספטמבר 2024
-	29	29	סך התאמות לתקופה יולי - ספטמבר 2024 *
1,753	(1,510)	243	סכומים מתואמים לתקופה יולי - ספטמבר 2024
(62)	45	(17)	כמות
127	-	127	מחיר
35	(55)	(20)	שערי חליפין
-	(65)	(65)	חומרי גלם
-	2	2	אנרגיה
-	5	5	הובלה
-	(34)	(34)	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,853	(1,612)	241	סכומים מתואמים לתקופה יולי - ספטמבר 2025
-	(11)	(11)	סך התאמות לתקופה יולי - ספטמבר 2025 *
1,853	(1,623)	230	יולי - ספטמבר 2025

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

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות, מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של מגנזיום ו-MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה של 56 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון לעומת התקופה המקבילה אשתקד, יחד עם עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן וברום אלמנטרי. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של מוצרי מזון מיוחדים.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מגידול בעלויות התפעול כתוצאה מהתחזקות שער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר עלה על ההשפעה החיובית שנרשמה בצד המכירות בעיקר בעקבות התחזקות האירו מול הדולר.

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

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

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

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו ברבעון השלישי לשנת 2025, הסתכמו לסך של 44 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 39 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, משקפות עלייה של כ- 5 מיליון דולר. עלייה זו נבעה בעיקר מעלייה של כ- 11 מיליון דולר בהוצאות הנובעים משינויים נטו בשערי חליפין ועסקאות גידור, אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה של כ- 3 מיליון דולר בהוצאות ריבית נטו.

הוצאות מיסים

הוצאות המס המדווחות של איי.סי.אל ברבעון השלישי לשנת 2025, הסתכמו לסך של 57 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 49 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד, ומשקפות שיעור מס אפקטיבי של 31% ו-28%, בהתאמה. עלייה זו נבעה בעיקר מייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות הפעילות לתקופה ינואר – ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
5,240	(4,612)	628	ינואר - ספטמבר 2024
-	55	55	סך התאמות לתקופה ינואר – ספטמבר 2024 *
5,240	(4,557)	683	סכומים מתואמים לתקופה ינואר – ספטמבר 2024
(7)	(6)	(13)	כמות
200	-	200	מחיר
19	(41)	(22)	שערי חליפין
-	(90)	(90)	חומרי גלם
-	1	1	אנרגיה
-	31	31	הובלה
-	(140)	(140)	הוצאות תפעוליות ואחרות
5,452	(4,802)	650	סכומים מתואמים לתקופה ינואר – ספטמבר 2025
-	(54)	(54)	סך התאמות לתקופה ינואר – ספטמבר 2025 *
5,452	(4,856)	596	ינואר – ספטמבר 2025

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

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, ברום אלמנטרי, אשלג ומוצרי FertilizerpluS. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, מוצרי מזון מיוחדים, חומצה זרחתית לבנה, מלחים תעשייתיים, וכן מעכבי בעירה מבוססי-זרחן ומוצרים מיוחדים לחקלאות.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה של 24 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, יחד עם עלייה במחירי המכירה של דשני פוספט, מוצרים מיוחדים לחקלאות, מוצרי FertilizerpluS, מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, וכן מוצרי מינרלים מיוחדים וברום אלמנטרי. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של חומצה זרחתית לבנה, מוצרי מזון מיוחדים ומלחים תעשייתיים.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מגידול בעלויות התפעול כתוצאה מהתחזקות שער החליפין הממוצע של האירו והשקל ביחס לדולר, אשר עלה על ההשפעה החיובית שנרשמה בצד המכירות כתוצאה מהתחזקות האירו בקיזוז ההיחלשות של הריאל הברזילאי.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מגידול בעלויות הגופרית, דשני קומודיטי, מוליבדן וחנקן. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות אמוניה וחומרי הגלם המשמשים לייצור מוצרי פתרונות תעשייתיים.

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

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

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 הסתכמו לסך של 94 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 107 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, משקפות ירידה של 13 מיליון דולר. ירידה של כ-8 מיליון דולר בהוצאות ריבית נטו, וכן מירידה של כ-3 מיליון דולר בהוצאות בגין שינויים נטו בשערי חליפין ועסקאות גידור.

הוצאות מיסים

בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025, הוצאות המס המדווחות של איי.סי.אל הסתכמו לסך של 159 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 139 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, משקפים שיעור מס אפקטיבי של 32%-ו-27%, בהתאמה. הוצאות המס המתואמות של איי.סי.אל הסתכמו לסך של 168 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 151 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, משקפים שיעור מס אפקטיבי של 30%-ו-26%, בהתאמה. העלייה נבעה בעיקר מהייסוף בשער החליפין הממוצע של השקל מול הדולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מוצרים תעשייתיים

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

תוצאות הפעילות – מוצרים תעשייתיים

מיליוני דולר	7-9/2025	7-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	2024
מכירות המגזר	295	309	958	959	1,239
מכירות ללקוחות חיצוניים	291	305	944	945	1,220
מכירות ללקוחות פנימיים	4	4	14	14	19
רווחי המגזר	52	50	168	169	224
פחת והפחתות	15	15	44	42	57
EBITDA מגזרי	67	65	212	211	281
השקעות הוניות	19	21	53	56	94

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- ברום אלמנטרי: המכירות ירדו במעט בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל מיתון מתמשך בביקוש בשוק מעכבי בעירה מבוססי-ברום, אשר קוזזה בחלקה על ידי עליית מחירים.
- תמיסות צלולות: מכירות יציבות בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר הירידה בצריכה בצפון אמריקה קוזזה במלואה על ידי עלייה בכמויות המכירה באירופה.
- מעכבי בעירה: מכירות מעכבי בעירה מבוססי-ברום ירדו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כאשר עליית המחירים לא הצליחה לקזז את הירידה בכמויות המכירה, בעיקר בשל ביקוש חלש מתמשך, במיוחד בענף הבנייה. מכירות מעכבי בעירה מבוססי-זרחן עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, עם עלייה בכמויות המכירה ובמחירי המכירה, לאור הטלת מכסים בעיקר בארה"ב על ייבוא tris (2-chloro-1-methylethyl) פוספט (TCPP) מסין.
- מינרלים מיוחדים: המכירות עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעליית מחירים והתחזקות הביקוש משוקי הקצה של הפארמה, המזון והמסת קרח. עליה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בכמויות המכירה של יישומים תעשייתיים מסוימים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

מוצרים תעשייתיים

ניתוח תוצאות לתקופה יולי - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
309	(259)	50	יולי - ספטמבר 2024
(43)	32	(11)	כמות
25	-	25	מחיר
4	(8)	(4)	שערי חליפין
-	4	4	חומרי גלם
-	2	2	הובלה
-	(14)	(14)	הוצאות תפעוליות ואחרות
295	(243)	52	יולי - ספטמבר 2025

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום וברום אלמנטרי.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, וכן של ברום אלמנטרי ומינרלים מיוחדים.

הוצאות תפעוליות ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה בהוצאות התפעול.

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
959	(790)	169	ינואר - ספטמבר 2024
(45)	32	(13)	כמות
39	-	39	מחיר
5	(10)	(5)	שערי חליפין
-	10	10	חומרי גלם
-	(1)	(1)	אנרגיה
-	(3)	(3)	הובלה
-	(28)	(28)	הוצאות תפעוליות ואחרות
958	(790)	168	ינואר - ספטמבר 2025

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מירידה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום, ברום אלמנטרי ופתרונות תעשייתיים מבוססי-זרחן. השפעה זו קוזזה חלקית על ידי עלייה בכמויות המכירה של מעכבי בעירה מבוססי זרחן ותמיסות צלולות.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה במחירי המכירה של מעכבי בעירה מבוססי-ברום ומבוססי-זרחן, מינרלים מיוחדים וברום אלמנטרי.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מגידול בעלויות התפעול כתוצאה מהתחזקות שער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר עלה על ההשפעה החיובית שנרשמה בצד המכירות שנבעה בעיקר מהתחזקות האירו מול הדולר.

חומרי גלם – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מירידה בעלויות של ביספנול A (BPA).

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ

אשלג

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

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים - פתרונות אשלג

2024	1-9/2024	1-9/2025	7-9/2024	7-9/2025	מיליוני דולר
1,656	1,234	1,241	389	453	מכירות המגזר
1,237	922	938	292	336	מכירות אשלג ללקוחות חיצוניים
95	65	62	17	27	מכירות אשלג ללקוחות פנימיים
324	247	241	80	90	אחר וביטולים ⁽¹⁾
650	488	459	162	190	רווח גולמי
250	181	212	59	104	רווחי המגזר
242	181	190	61	65	פחת והפחתות
492	362	402	120	169	EBITDA מגזרי
332	216	243	87	90	השקעות הוניות
299	304	328	297	353	מחיר האשלג - CIF (דולר לטון)

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

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחיר טון אשלג (CIF) של איי.סי.אל במהלך הרבעון השלישי עמד על 353 דולר, עלייה של 6% בהשוואה לרבעון השני וכן עלייה של 19% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.
- במהלך הרבעון השלישי נרשמה ירידה של 7.7% במדד מחירי הדגנים, הנובעת מירידות במחירי התיירס (9.5%) החיטה (8.7%), האורז (8.1%) והסויה (3.1%) בהשוואה לרבעון הקודם.
- דוח ה-WASDE (World Agricultural Supply and Demand Estimates), שפורסם על-ידי משרד החקלאות האמריקני (USDA) בחודש ספטמבר 2025, הצביע על ירידה מתמשכת בתחזית יחס מלאי הדגנים הגלובלי לצריכה שנתית, לשיעור של 26% לשנה החקלאית 2025/26, בהשוואה ל-27% לשנה החקלאית 2024/2025, ו-28% לשנה החקלאית 2023/2024.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג

שוק האשלג הגלובלי - מחירים ממוצעים והיקפי ייבוא:

מחיר ממוצע	רבעון שלישי 2025	רבעון שלישי 2024	שינוי בהשוואה לרבעון שלישי 2024	רבעון שני 2025	שינוי בהשוואה לרבעון שני 2025
אשלג מגולען - ברזיל CFR Spot (דולר לטון)	360	300	20%	357	0.8%
אשלג מגולען - צפון-מערב אירופה CIF Spot/contract (אירו לטון)	365	340	7.4%	354	3.1%
אשלג סטנדרטי - דרום-מזרח אסיה CFR Spot (דולר לטון)	370	283	30.7%	343	7.9%
ייבוא אשלג					
לברזיל מיליוני טון	4.0	3.9	2.6%	4.1	(2.4)%
לסין מיליוני טון	2.4	2.8	(14.3)%	2.8	(14.3)%
להודו מיליוני טון	0.9	0.6	50%	0.3	200%

מקורות: CRU (מחירים היסטוריים שפורסמו ב-Fertilizer Week, 2 באוקטובר 2025), SIACESP (ברזיל), United Port Services (ברזיל), FAI (הודו), המכס הסיני ו-GTT (Global Trade Tracker).

אשלג - ייצור ומכירות

אלפי טונות	7-9/2025	7-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	2024
ייצור	1,136	1,085	3,155	3,324	4,502
סך מכירות (כולל מכירות פנימיות)	1,046	1,060	3,121	3,297	4,556
מלאי סגירה	264	310	264	310	229

יולי - ספטמבר 2025

ייצור - עלייה בייצור של 51 אלף טון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל שיפורים תפעוליים במפעל בים המלח.

מכירות - כמות האשלג שנמכרה הייתה יציבה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

ינואר - ספטמבר 2025

ייצור - ירידה בייצור של 169 אלף טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל אתגרים תפעוליים ואתגרים הקשורים למלחמה.

מכירות - ירידה בסך של 177 אלף טון בכמות האשלג שנמכרה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בעקבות ירידה בייצור במחצית הראשונה של השנה, שהובילה לקיטון בכמויות המכירה, במיוחד בסין, ברזיל וארה"ב.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אשלג- ניתוח תוצאות לתקופה יולי - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
389	(330)	59	יולי - ספטמבר 2024
8	(8)	-	כמות
51	-	51	מחיר
5	(14)	(9)	שערי חליפין
-	1	1	אנרגיה
-	4	4	הובלה
-	(2)	(2)	הוצאות תפעוליות ואחרות
453	(349)	104	יולי - ספטמבר 2025

כמות – למרות העלייה בכמויות המכירה, לא נרשמה השפעה על הרווח התפעולי, בעיקר עקב שינוי בתמהיל המוצרים. שינוי זה בתמהיל קיזז את התרומה לרווחיות שנבעה מהעלייה בכמויות המכירה.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה של 56 דולר במחיר האשלג (CIF) לטון בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

שערי חליפין – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מהתחזקות שער החליפין הממוצע של השקל ביחס לדולר, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ההתחזקות של האירו ביחס לדולר.

אשלג- ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
1,234	(1,053)	181	ינואר - ספטמבר 2024
(49)	37	(12)	כמות
47	-	47	מחיר
9	(18)	(9)	שערי חליפין
-	1	1	חומרי גלם
-	(3)	(3)	אנרגיה
-	25	25	הובלה
-	(18)	(18)	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,241	(1,029)	212	ינואר - ספטמבר 2025

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

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה של 24 דולר במחיר אשלג (CIF) לטון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה במחירים של מוצרים אחרים.

שערי חליפין - ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה השלילית על עלויות התפעול כתוצאה מהתחזקות שער החליפין הממוצע של השקל והאירו ביחס לדולר, אשר עלתה על ההשפעה החיובית בצד המכירות כתוצאה מהתחזקות האירו ביחס לדולר.

הובלה - ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מירידה בעלויות ההובלה היבשתית והימית, בעיקר לברזיל והודו.

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות הפוספט

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

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים - פתרונות פוספט

2024	1-9/2024	1-9/2025	7-9/2024	(1) 7-9/2025	מיליוני דולר
2,215	1,708	1,815	577	605	מכירות המגזר
2,049	1,574	1,685	529	560	מכירות ללקוחות חיצוניים
166	134	130	48	45	מכירות ללקוחות פנימיים
358	277	266	100	85	רווחי המגזר
191	140	141	40	49	פחת והפחתות
549	417	407	140	134	EBITDA מגזרי
340	193	242	70	87	השקעות הוניות

(1) ברבעון השלישי לשנת 2025, סך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט מיוחדים עמדו על 348 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 38 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 13 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 51 מיליון דולר, בעוד שסך המכירות המיוחסות לפעילות מוצרי פוספט קומודיטי עמדו על 257 מיליון דולר, עם רווח תפעולי מיוחס של 47 מיליון דולר, פחת והפחתות בסך של 36 מיליון דולר ו-EBITDA בסך של 83 מיליון דולר.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מחירי דשני הפוספט המשיכו להתחזק במהלך הרבעון השלישי של שנת 2025, כאשר מדדי הדשנים העיקריים עלו בממוצע בכ- 10% בהשוואה לרבעון הקודם, ובכ- 30% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. למרות שיצוא ה-DAP/MAP מסין זינק בחודשים יולי ואוגוסט, הכמויות לא היו מספקות או מתוזמנות היטב בכדי לעמוד בהיקף הביקוש הגבוה לחידוש המלאי. בחצי הכדור המערבי, המחירים בארה"ב נותרו יציבים בזכות מכסים, בעוד שהמחירים בברזיל היו יציבים עד נמוכים במעט, כתוצאה מהגבלות תקציביות ותנאי אשראי מחמירים.
 - להלן תיאור מפורט של ההתפתחויות העיקריות:
 - בסין, הגבלות הסחר נותרו הגורם המרכזי לזמינות עולמית מוגבלת של DAP/MAP ולתמחור יציב יותר לאורך שנת 2025. על אף שהיקפי הייצוא גדלו משמעותית לאחר שהממשלה הנפיקה מכסות חדשות, סך משלוחי DAP/MAP המצטברים, נכון לחודש אוגוסט, היו נמוכים בכ- 1 מיליון טון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וכשני מיליון טון מתחת לממוצע של החמש שנים האחרונות. כתוצאה מכך, נוצר בסיס חזק לעליית מחירים במהלך הרבעון השלישי, כאשר DAP FOB סין עמד בסוף חודש ספטמבר על מחיר של 773 דולר לטון, המשקף עלייה של 28 דולר לעומת סוף חודש יוני, ועלייה של 153 דולר בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
 - בארה"ב, התנודתיות המשיכה לשלוט ברבעון. למרות תנאי גידול מצוינים במערב התיכון, מחירי הדגנים נותרו מתונים, בשל אי-וודאות בנוגע לגישת החקלאים האמריקאים לשווקים הבינלאומיים, על רקע מתיחות הסחר הגוברת. מצב זה הוחמר אף יותר על ידי הטלת מכסים חדשים, שהתווספו להשפעה של מכסי המגן הקיימים (CVDs), מה שהוביל לעלייה במחירי הדשנים. מחיר ה-DAP FOB NOLA עמד על מחיר של 865 דולר לטון בסוף הרבעון, משקף עלייה של כ- 9% בהשוואה לרבעון השני של שנת 2025.
 - בברזיל, מחירי הפוספט נחלשו במהלך הרבעון וזאת לאחר שהגיעו לשיא של 760 דולר לטון בתחילת חודש יולי. מחירי ה-MAP ירדו למחיר של 715 דולר לטון עד סוף הרבעון. מגמה דומה נצפתה גם במחיר ה-Single Super Phosphate (SSP), שירד ב-35 דולר במהלך הרבעון, בעוד שמחיר ה-TSP עלה במעט ועמד על מחיר של 605 דולר לטון בסוף הרבעון. היחלשות המחירים שיקפה ירידה בביקוש ובהיצע. האופטימיות הראשונית שהביאה ציפיה שברזיל תרוויח ממתחות הסחר בין ארה"ב לסין התפוגגה, כאשר מחירי הסויה נותרו נמוכים ותנאי האשראי הוחמרו. בנוסף, היקפי היבוא נותרו יציבים, מה שהוביל להצטברות מהירה של מלאי מקומי בקרב מוצרי MAP וסופר-פוספט.
 - בהודו, מחירי החומצה הזרחתית נקבעים במסגרת משא ומתן על בסיס רבעוני. המחיר לרבעון הרביעי נקבע על 1,290 דולר לטון P_2O_5 , עלייה של 32 דולר לטון בהשוואה לרבעון השני של שנת 2025.
 - במזרח התיכון, מחיר הגופרית FOB עמד על 327 דולר לטון בסיום הרבעון, משקף עלייה של כ- 57 דולר לטון לעומת הרבעון הקודם. המגמה נבעה מביקוש חזק מצד ענף המתכות בדרום-מזרח אסיה ומענף הפוספט בסין, וכן מזמינות מוגבלת מרוסיה, טורקמניסטן ואיראן.
 - מכירות חומצה זרחתית לבנה (WPA) לתעשיית המזון (WPA FG) ירדו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהסטת כמויות לעבר מוצרים המשמשים לייצור סוללות בסין, בהתאם ליוזמת איי.סי.אל להרחבת פעילותה בתחום זה.
 - מכירות מלחים תעשייתיים עלו במעט בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בשל גידול בכמויות המכירה בצפון אמריקה.
 - מכירות מוצרי מזון מיוחדים עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, ומשקפות עלייה בכמויות המכירה בצפון אמריקה ובאזור אסיה-פסיפיק.
 - מכירות החומרים לסוללות בסין עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעלייה בכמויות המכירה ובמחירים.
- במסגרת בחינה אסטרטגית מקיפה של איי.סי.אל את פעילותה וכחלק ממאמציה למקד את פעילותה במנועי צמיחה אסטרטגיים ולמצות את פעילותה בתחומי הליבה שלה, לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2025, החליטה איי.סי.אל להפסיק את פעילותה בארה"ב להקמת מתקן ייצור חומר קתודי מסוג ליתיום-ברזל-פוספט (LFP). כמו כן, בהחלטה משותפת עם Shenzhen Dynanonic החליטה איי.סי.אל גם לסיים את ההתקשרות בהסכם המיזם המשותף להקמת מתקן לייצור חומר קתודי מסוג LFP בספרד. יציין, כי איי.סי.אל תמשיך לפתח את פעילותה הקיימת לאספקת חומרי גלם לשוק חומרי הסוללות. למידע נוסף, ראו באור 4.ב.5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט

שוק הפוספט-קומודיטי העולמי – מחירים ממוצעים:

שינוי בהשוואה לרבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2024	רבעון שלישי 2025	שינוי בהשוואה לרבעון שני 2025	שינוי בהשוואה לרבעון שני 2025	מחיר ממוצע	דולר לטון
35%	598	807	12%	723	CFR India Bulk Spot	DAP
18%	513	603	7%	564	CFR Brazil Bulk Spot	TSP
(1)%	305	303	(3)%	312	CPT Brazil inland 18% -20% P ₂ O ₅ Bulk Spot	SSP
156%	106	271	(5)%	286	Bulk FOB Adnoc monthly Bulk contract	גופרית

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

פתרונות פוספט - ניתוח תוצאות לתקופה יולי - ספטמבר 2025

מיליוני דולר	מכירות	הוצאות	רווח תפעולי
יולי - ספטמבר 2024	577	(477)	100
כמות	(11)	15	4
מחיר	33	-	33
שערי חליפין	6	(9)	(3)
חומרי גלם	-	(46)	(46)
הובלה	-	1	1
הוצאות תפעוליות ואחרות	-	(4)	(4)
יולי - ספטמבר 2025	605	(520)	85

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה ומוצרי מזון מיוחדים. השפעה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בכמויות המכירה של דשני פוספט.

מחיר – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה במחירי המכירה של דשני פוספט ו-MAP המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה. השפעה זו קוזזה בחלקה על-ידי ירידה במחירי המכירה של מוצרי מזון מיוחדים וחומצה זרחתית לבנה.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מגידול בעלויות הגופרית, אשר קוזזה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות של האמוניה.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות פוספט - ניתוח תוצאות לתקופה ינואר – ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
רווח תפעולי	הוצאות	מכירות	
277	(1,431)	1,708	ינואר - ספטמבר 2024
26	(22)	48	כמות
50	-	50	מחיר
1	(8)	9	שערי חליפין
(60)	(60)	-	חומרי גלם
(2)	(2)	-	אנרגיה
10	10	-	הובלה
(36)	(36)	-	הוצאות תפעוליות ואחרות
266	(1,549)	1,815	ינואר - ספטמבר 2025

כמות – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה בכמויות המכירה של דשני פוספט, מוצרי מזון מיוחדים, חומצה זרחתית לבנה, מלחים תעשייתיים ו-MAP, המשמש כחומר גלם לפתרונות אגירת אנרגיה.

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

שערי חליפין – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה החיובית על המכירות, כתוצאה מהתחזקות שער החליפין הממוצע של האירו מול הדולר, אשר גברה על השפעתו השלילית על עלויות התפעול.

חומרי גלם – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מגידול בעלויות הגופרית שקוזזה בחלקה על-ידי ירידה בעלויות האמוניה.

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

הוצאות תפעול ואחרות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי נבעה בעיקר מעלייה בהוצאות התחזוקה והתפעול.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

פתרונות צמיחה

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

תוצאות הפעילות ומדדים מרכזיים – פתרונות צמיחה

מיליוני דולר	7-9/2025	7-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	2024
מכירות המגזר	561	538	1,596	1,511	1,950
מכירות ללקוחות חיצוניים	558	534	1,583	1,497	1,932
מכירות ללקוחות פנימיים	3	4	13	14	18
רווחי המגזר	31	49	94	97	128
פחת והפחתות	19	15	59	54	74
EBITDA מגזרי	50	64	153	151	202
השקעות הוניות	19	20	54	54	98

אירועים עיקריים וסביבה עסקית

- מוצרים מיוחדים לחקלאות (SA): המכירות רשמו עלייה מתונה לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בשל עלייה במחירים של מיקרו-נוטריינטים ו-CRF בברזיל. העלייה נתמכה גם בעלייה בכמויות המכירה בארה"ב ובהודו, כמו גם תנודות חיוביות בשערי החליפין של הריאל הברזילאי והאירו. עלייה זו קוזזה בחלקה על ידי ירידה בכמויות המכירה, בעיקר בברזיל.
- מדשאות וגינון הנוי (T&O): המכירות רשמו עלייה קלה בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל מחירים גבוהים יותר של CRF לגינון הנוי בארה"ב, ותנודות חיוביות בשער החליפין של האירו, אשר קוזזה על-ידי ירידה בכמויות המכירה, בעיקר באירופה.
- FertilizerpluS: המכירות עלו בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד, בעיקר בשל עליית מחירי המכירה, במיוחד באירופה, של PK Potash Plus-ו Plus, כמו גם, עלייה בכמויות המכירה, בעיקר בהודו ובארה"ב, והשפעות חיוביות בשער החליפין של האירו.

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

ניתוח תוצאות לתקופה יולי - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
538	(489)	49	יולי - ספטמבר 2024
(26)	16	(10)	כמות
32	-	32	מחיר
17	(16)	1	שערי חליפין
-	(37)	(37)	חומרי גלם
-	1	1	אנרגיה
-	(2)	(2)	הובלה
-	(3)	(3)	הוצאות תפעוליות ואחרות
561	(530)	31	יולי - ספטמבר 2025

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות ומוצרי מדשאות וגינון הנוי, שקוזזה בחלקה על-ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS.

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

שערי חליפין – ההשפעה החיובית על הרווח התפעולי נבעה מההשפעה החיובית על המכירות בעיקר מהתחזקות שער החליפין הממוצע של האירו והריאל הברזילאי מול הדולר, שעלתה על השפעתם השלילית על עלויות התפעול.

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

ניתוח תוצאות לתקופה ינואר - ספטמבר 2025

מיליוני דולר			
מכירות	הוצאות	רווח תפעולי	
1,511	(1,414)	97	ינואר - ספטמבר 2024
10	(11)	(1)	כמות
82	-	82	מחיר
(7)	6	(1)	שערי חליפין
-	(65)	(65)	חומרי גלם
-	7	7	אנרגיה
-	(1)	(1)	הובלה
-	(24)	(24)	הוצאות תפעוליות ואחרות
1,596	(1,502)	94	ינואר - ספטמבר 2025

כמות – ההשפעה השלילית על הרווח התפעולי קשורה בעיקר לירידה בכמויות המכירה של מוצרי FertilizerpluS ומוצרי מדשאות וגינון הנוי, שקוזזה בחלקה על ידי עלייה בכמויות המכירה של מוצרים מיוחדים לחקלאות.

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

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

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

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

נזילות ומקורות הון

מקורות ושימושים של מזומנים באיי.סי.אל

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

ברבעון השלישי, מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 308 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 408 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקר משינויים בהון החוזר, אשר קוזזה בחלקה על ידי תקבולים מנגזרים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

ברבעון השלישי, מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 178 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 204 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקר מירידה בתשלומים עבור רכישות עסקים אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בתשלומים עבור רכישת רכוש קבוע.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

ברבעון השלישי, מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של 353 מיליון דולר, בהשוואה לסך של 107 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד. עלייה זו נבעה בעיקר מתשלומי חוב נטו וכן מדיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, המזומנים של איי.סי.אל, שווי המזומנים, ההשקעות לטווח קצר והפיקדונות הסתכמו לסך 476 מיליון דולר בהשוואה לסך של 442 מיליון דולר ביום 31 בדצמבר 2024. בנוסף, איי.סי.אל החזיקה במסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף של כ-1.1 מיליארד דולר, נכון ליום 30 בספטמבר 2025.

התחייבויות פיננסיות, נטו

נכון ליום 30 בספטמבר 2025, ההתחייבויות הפיננסיות נטו של איי.סי.אל הסתכמו לסך של 2,205 מיליון דולר, עלייה של 354 מיליון דולר בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2024.

מסגרות אשראי

מסגרת אשראי מתחדשת תלוית-קיימות (RCF)

בחודש אפריל 2023, התקשרה איי.סי.אל בהסכם מסגרת אשראי מתחדשת מבוסס יעדי קיימות בסך 1,550 מיליון דולר, שנחתם בין חברת הבת ICL Finance B.V, כלווה לבין קונסורציום של שנים-עשר בנקים בינלאומיים. בחודש אפריל 2024, הסכימו כל הבנקים על הארכת הסכם ה-RCF בשנה נוספת, עד לחודש אפריל 2029. בחודש אפריל 2025, אחד-עשר מהבנקים המשתתפים הסכימו על הארכת הסכם ה-RCF בשנה נוספת עד חודש אפריל 2030. כתוצאה מכך, החל מחודש אפריל 2029, מסגרת האשראי תעמוד על סכום של 1,400 מיליון דולר. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, איי.סי.אל ניצלה כ-497 מיליון דולר מסך מסגרת האשראי בסך 1,550 מיליון דולר.

איגוח לקוחות

בחודש ספטמבר 2025, איי.סי.אל האריכה את הסכם האיגוח בשלושה חודשים עד חודש דצמבר 2025. איי.סי.אל פועלת לחידוש הסכם האיגוח לתקופה נוספת של חמש שנים, אשר צפויה להיכנס לתוקף לא יאוחר מתום תקופת ההארכה. הסכם הארכת האיגוח משמש כנספח להסכם תוכנית האיגוח שנחתם בחודש ספטמבר 2020 ושומר על אותה מסגרת אשראי ותנאים. סך מסגרת איגוח הלקוחות המחייב של איי.סי.אל עומד על 300 מיליון דולר, עם סכום נוסף של 100 מיליון דולר שאינו מחייב. נכון ליום 30 בספטמבר 2025, איי.סי.אל ניצלה כ-280 מיליון דולר מסך המסגרת.

דירוגים ואמות מידה פיננסיות

Fitch Rating

בחודש מאי 2025, אשררה סוכנות דירוג האשראי Fitch Ratings את תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך וחוב בכיר בלתי-מובטח של איי.סי.אל, "BBB-". תחזית דירוג האשראי לטווח-ארוך הינה יציבה.

S&P Ratings

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

אמות מידה פיננסיות

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

אומדנים חשבונאיים קריטיים

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

עדכונים בדבר דירקטורים וחברי הנהלה בכירה באיי.סי.אל

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

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

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

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

ביום 4 בספטמבר 2025, באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות לשנת 2025 ("האסיפה"), אישרו בעלי המניות את ההחלטות הבאות: (א) בחירה מחדש של הבאים לכהן כדירקטורים באיי.סי.אל: יואב דופלט, אביעד קאופמן, אבישר פז, שגיא קבלה, ראם עמינח, ליאור רייטבלט, ציפי עוזר ערמון, גדי לסין, מיכל סילברברג ושלום שלמה, וזאת החל ממועד האסיפה הכללית עד האסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של איי.סי.אל או עד להתפטרותם או הדחתם קודם לכן; (ב) מינוי מחדש של סומך חייקין, חברה ב-KPMG העולמית, כרואה חשבון מבקר בלתי תלוי של איי.סי.אל עד לאסיפה הכללית השנתית הבאה של בעלי המניות של איי.סי.אל; ו-(ג) הצגה ודיון בדוחות הכספיים המבוקרים של איי.סי.אל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

ביום 31 בדצמבר 2025, מר נועם גולדשטיין יחדל לכהן כמנכ"ל בכיר ומנהל סיכונים ראשי של איי.סי.אל. ביום 30 באפריל 2026, גב' מירי מישור תחדל לכהן כמנכ"לית בכירה למערכות מידע גלובליות של איי.סי.אל.

גורמי סיכון

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

חשיפות כמותיות ואיכותיות אודות סיכוני שוק

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

הליכים משפטיים

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

איי.סי.אל גרופ בע"מ (המשך)

הצהרה בנוגע למידע צופה פני עתיד

פרק איי.סי.אל זה כולל אמירות צופות פני עתיד. אמירות אלו עושות על-פי רוב שימוש בביטויים כגון "צופה", "מאמינה", "עשוי", "מצפה", "ייתכן", "מתכננת", "מתכוונת", "מעריכה", "שואפת", "חזוי", "יעדים", "פוטנציאל", וכד'. איי.סי.אל מסתמכת על הוראת "נמל המבטחים" (safe harbor) הקבועה בסעיף A27 לחוק ניירות הערך האמריקני משנת 1933, כפי שתוקן, ובסעיף E21 לחוק הבורסה לניירות ערך האמריקני משנת 1934, כפי שתוקן, במתן הצהרות צופות פני עתיד כאמור.

אמירות צופות פני עתיד מופיעות במספר מקומות בפרק איי.סי.אל זה וכוללות, בין היתר, אמירות ביחס לכוונותיה של איי.סי.אל, הערכותיה או ציפיותיה הנוכחיות. אמירות צופות פני עתיד מתבססות על הערכות וההנחות של ההנהלה ועל המידע הזמין העומד בפני הנהלת איי.סי.אל נכון למועד הדיווח. אמירות אלו כרוכות בסיכונים מימוש ואי ודאויות, והתוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו המבטאות או המשתמעות באמירות צופות פני עתיד בשל גורמים שונים, לרבות, אך לא רק:

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

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

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

עדכון תיאור עסקי התאגיד

להלן יובאו עדכונים ו/או שינויים מהותיים בעסקי החברה, אשר חלו ממועד חתימת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 ביום 27 למרס 2025 ועד למועד פרסום דוח זה¹:

לסעיף 4 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – חלוקת דיבידנדים

ביום 27 במרס 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות החברה, בסך של כ-15 מיליון דולר ליום ההכרזה, בהתאם לעקרונות מדיניות הדיבידנד של החברה. לפרטים ראו דיווח מידי של החברה מיום 27 במרס 2025 (אסמכתא: 2025-01-021584). לפרטים אודות דיווח משלים בקשר עם חלוקת הדיבידנד ראו דיווח מיום 9 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-026410).

לסעיף 7 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות – אי.סי.אל גרופ בע"מ ("אי.סי.אל")

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

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

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

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

ה. לפרטים אודות הודעת אי.סי.אל בקשר עם תשלומים לרשויות מדינות שונות, ראו דיווח החברה מיום 28 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-072067).

ו. לפרטים אודות הודעת אי.סי.אל בקשר עם עדכון אודות פרויקט ה-LFP של אי.סי.אל בארצות הברית, ראו דיווח החברה מיום 12 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-074804).

ז. לפרטים אודות הודעת אי.סי.אל בקשר עם חתימת מסמך עקרונות עם ממשלת ישראל בנוגע לנכסי זיכיון ים המלח, ראו דיווח החברה מיום 6 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-084342).

ח. לדו"חות הכספיים של אי.סי.אל ליום 30 בספטמבר 2025 ולמצגת משקיעים שפרסמה אי.סי.אל בעקבותיהם, ראו דיווחי החברה מיום 12 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתאות: 2025-01-086418 ו- 2025-01-086440, לפי העניין). כמו-כן, ביום 12 בנובמבר 2025 פרסמה החברה את הדו"חות הכספיים של אי.סי.אל ליום 30 בספטמבר 2025 בעברית, ראו דיווח החברה מיום 12 בנובמבר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-086418, בהתאמה)².

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

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

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

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לסעיף 11.3 לפרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד – מימון – אשראי שאינו בנקאי

- א. לפרטים אודות דוחות תקופתיים של הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות 12,13,14,15) של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 11 ביוני 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-041758).
- ב. לפרטים אודות פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה 14) של החברה ועדכון מרשם ניירות הערך של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 30 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-046800).
- ג. לדיווח אודות הודעת S&P Global Ratings Maalot Ltd בדבר אשרור דירוג החברה בדירוג "ilA" בתחזית יציבה, ראו דיווח החברה מיום 20 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-053614).
- ד. לפרטים אודות פירעון חלקי של אגרות החוב (סדרה 12) ופירעון חלקי של אגרות חוב (סדרה 13) של החברה ועדכון מרשם ניירות הערך של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 30 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-073055).

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

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

לתקנה 22 לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – עסקאות עם בעל שליטה

לפרטים אודות הארכת תוקף ועדכון כתבי השיפוי, והענקת כתבי פטור, לרבות לנושאי משרה בחברה שלבעל השליטה עשוי להיות עניין אישי בהם, ראו בדוח זימון האסיפה (על נספחיו) מיום 13 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-060353) ודיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070647).

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

- א. לפרטים אודות שינויים בהחזקות בעלי עניין בחברה, ראו דיווח מיום 2 באפריל 2025 (אסמכתא: 2025-01-0242087).
- ב. לדיווח בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 31 במרס 2025 ראו דיווח החברה מיום 7 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-025515).
- ג. לפרטים אודות שינויים בהחזקות נושאי משרה בחברה, ראו דיווח מיום 5 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-040415).
- ד. לפרטים אודות מחזיק שהחל להיות בעל עניין בחברה, ראו דיווח מיום 8 ביוני 2025 (אסמכתא: 2025-01-040714).
- ה. לעדכון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 30 ביוני 2025, ראו דיווח החברה מיום 7 ביולי 2025 (אסמכתא: 2025-01-049445).
- ו. לעדכון בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ליום 30 בספטמבר 2025, ראו דיווח החברה מיום 20 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-077508).
- ז. לפרטים אודות מחזיק שחדל להיות בעל עניין בחברה, ראו דוח מיום 12 בנובמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-086606).

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

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

לתקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – הדירקטורים של התאגיד

- א. ביום 10 באוקטובר 2025, סיים מר יעקב עמידור, שכיהן כדירקטור חיצוני בחברה, את כהונתו (השלישית) בת שלוש שנים. לפרטים ראו דיווח מיידי אודות נושא משרה בכירה שחדל לכהן בתפקידו מיום 12 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-074808).
- ב. ביום 11 באוקטובר 2025, מונתה הגב' נירה דרור כדירקטורית חיצונית לכהונה בת שלוש שנים בחברה. לפרטים ראו גם דיווח מיידי אודות נושא משרה בכירה שהחל לכהן בתפקידו מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070677).
- ג. לפרטים בדבר מצבת נושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מיום 12 באוקטובר 2025 (אסמכתא: 2025-01-074827).

לתקנה 26א' לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – נושאי משרה בכירה של התאגיד

ביום 21 במאי 2025, אושר מינויו של עובד החברה, מר עידן חזקי, כסמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה. לפרטים ראו גם דיווח מיידי אודות מצבת נושאי משרה בכירה בחברה מיום 21 במאי 2025 (אסמכתא: 2025-01-035858).

עדכון תיאור עסקי התאגיד (המשך)

לתקנה 29(א) לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – המלצות הדירקטורים בפניה האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית

לפרטים אודות עדכון בתקנון ההתאגדות של החברה, שאושר באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה (כאמור בעדכון לתקנה 29ג לפרק ד' להלן), ראו דיווח מידי של החברה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070687).

לתקנה 29(ג) לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החלטות אסיפה כללית מיוחדת של החברה

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

ב. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת מיום 19 בספטמבר 2025 במסגרתה אושר מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר והסמכה של הדירקטוריון לקבוע את שכרו; אושר מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה (למעט הדח"צים) לתקופת כהונה נוספת; אושר מינויה של גב' נירה דרור כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה בת שלוש (3) שנים, החל מיום 11 באוקטובר 2025, וכן את זכאותה לתנאי כהונה מקובלים בחברה ולהענקת כתבי פטור ושיפוי; אושר תיקון תקנות 136-137.5 לתקנון החברה; אושר עדכון בכתבי השיפוי לדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, המכהנים או שיכהנו בה מעת לעת; אושר עדכון בכתב ההתחייבויות לשיפוי שהוענק למנכ"ל החברה; אושרה הענקת כתבי התחייבות לפטור, הכוללים הוראת פטור מסויגת, לדירקטורים הבלתי תלויים בחברה, המכהנים או שיכהנו בה מעת לעת ואינם מחזיקים בהתחייבות קיימת לפטור מהחברה; אושרה הענקת כתב התחייבות לפטור, הכולל הוראת פטור מסויגת, למנכ"ל החברה, מר יואב דופלט; אושרה הארכת התוקף ועדכון בכתבי ההתחייבויות לשיפוי שהוענקו לדירקטורים בחברה אשר בעלי השליטה בחברה עשויים להיחשב כבעלי עניין אישי בעניינם, המכהנים או שיכהנו בה מעת לעת, והכל כמפורט בדוח זימון האסיפה (על נספחיו) מיום 13 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-060353) ודיווח אודות תוצאות האסיפה מיום 18 בספטמבר 2025 (אסמכתא: 2025-01-070647).

לתקנה 29.א לפרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד – החלטות החברה בשנת הדוח

לפרטים אודות עדכונים בנוסח כתב השיפוי והענקת כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה בחברה, ראו העדכון בתקנה 29(ג) בפרק ד' לדוח התקופתי, לעיל.

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

החברה לישראל בע"מ

אגרות חוב

מידע לגבי אגרות חוב של החברה לישראל

סדרה	מועדי הנפקה	ע.נ. במועד ההנפקה	יתרה ע.נ. במחזור	יתרה בספרים	ריבית צבורה	שווי בורסה/ שווי הוגן	שיעור הריבית	מועדי פרעון קרן וריבית	נאמן
			מיליוני שקלים	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר			
אגח 12 סחיר בבורסה	29/03/2018	554	111	33	-	33	3.60%	פרעון בתשלום שנתי ביום 30/09/2026 ריבית חצי שנתית 30/09, 31/3	הרמטיק
אגח 13 סחיר בבורסה	29/03/2018	287	57	17	-	17	5.85%	פרעון בתשלום שנתי ביום 30/09/2026 ריבית חצי שנתית 30/09, 31/3	הרמטיק
אגח 14 סחיר בבורסה	29/03/2018 07/04/2020 03/09/2020	750 345 350	867	262	1.5	251	2.20%	פרעון ב 3 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 30/06/2026 ריבית חצי שנתית 30/6, 31/12	הרמטיק
אגח 15 סחיר בבורסה	25/05/2021	750	675	204	1	194	2.74%	פרעון ב 5 תשלומים שנתיים לא שווים החל מיום 31/07/2026 ריבית חצי שנתית 31/1, 31/7	הרמטיק

אגרות חוב (המשך)

סדרות אג"ח 14 ו-15 הינן מעל 5% (כל אחת בנפרד) מסך התחייבויות התאגיד על בסיס נפרד ולכן הינן מהותיות. כל אגרות החוב בריבית קבועה. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם (חלקי או מלא) של אגרות החוב (סדרות 12, 13, 14 ו-15), בכל עת, אך לא לפני חלוף לפחות 60 ימים ממועד רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב וזאת בהתאם ובכפוף לתנאי שטרי נאמנות אגרות החוב. אגרות חוב סדרות 12, 14 ו-15 אינן צמודות, אגרת חוב סדרה 13 צמודה לשער דולר ארה"ב לפי שער בסיס של 3.491 בהתאמה. החברה עומדת בכל תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות. החברה לא נדרשה לבצע פעולה כלשהי לפי דרישת הנאמנים לאג"ח. לפרטים נוספים בקשר לאגרות חוב של החברה ואי.סי.אל ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביום 30 בספטמבר 2025, פרעה החברה קרן אגרות חוב סדרות 12 ו-13 בסך של כ-28 מיליון דולר ו-14 מיליון דולר בהתאמה (כולל עסקאות הגנה) ביום 31 ביולי 2025, פרעה החברה קרן אגרות חוב סדרה 15 בסך של כ-22 מיליון דולר (כולל עסקאות הגנה). ביום 30 ביוני 2025 פרעה החברה קרן אגרות חוב סדרה 14 בסך של כ-64 מיליון דולר (כולל עסקאות הגנה). ביום 31 במאי 2024 פרעה החברה את יתרת אגרות חוב סדרה 11 בפירעון סופי ומלא, לפרטים נוספים ראה ביאור 14.ד. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה. ביום 17 ביולי 2024, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג ilA+, תחזית דירוג יציבה.

כל אגרות החוב הנ"ל מדורגות, נכון למועד הדוח, על ידי מעלות בדירוג ilA+ / Stable. (לפרטים נוספים על עבודת הדירוג ראה דיווח מיידי מס' אסמכתא: 2024-01-075097)

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

יואב דופלט
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

19 בנובמבר 2025

החברה לישראל בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

במיליוני דולר של ארה"ב

תוכן העניינים	עמוד
דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים	
תמצית דוח על המצב הכספי ביניים מאוחד	2
תמצית דוח רווח והפסד ביניים מאוחד	4
תמצית דוח על הרווח הכולל ביניים מאוחד	5
תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד	6
תמצית דוח על תזרימי המזומנים ביניים מאוחד	9
באורים לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים	11



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

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

19 בנובמבר 2025

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

618	558	426
706	788	745
1,260	1,393	1,416
1,626	1,591	1,778
266	353	390
4,476	4,683	4,755

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות ופקדונות לזמן קצר
לקוחות
מלאי
חייבים אחרים, לרבות מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני
השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
מכשירים נגזרים
נכסי מיסים נדחים
נכסים אחרים שאינם שוטפים
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

3	3	119
53	46	81
4	-	47
143	149	165
261	258	298
6,491	6,443	6,789
1,059	1,107	1,150
8,014	8,006	8,649

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

12,490	12,689	13,404
--------	--------	--------

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
604	774	1,024
1,002	921	1,016
63	49	54
897	891	978
2,566	2,635	3,072
2,422	2,399	2,317
70	97	45
230	223	246
488	502	516
333	341	369
3,543	3,562	3,493
6,109	6,197	6,565
326	326	326
(270)	(203)	(140)
190	190	190
(33)	(33)	(33)
2,603	2,567	2,715
2,816	2,847	3,058
3,565	3,645	3,781
6,381	6,492	6,839
12,490	12,689	13,404

התחייבויות שוטפות

אשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים
ספקים
הפרשות
התחייבויות שוטפות אחרות, לרבות מכשירים נגזרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
מכשירים נגזרים והתחייבויות אחרות שאינן שוטפות
הפרשות
התחייבויות מיסים נדחים
הפרשות לעובדים לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
מניות באוצר
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סה"כ הון

סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

יואב דופלט
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 בנובמבר 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
6,841	1,753	1,853	5,240	5,452	מכירות
4,589	1,159	1,250	3,523	3,737	עלות המכירות
2,252	594	603	1,717	1,715	רווח גולמי
69	19	16	50	53	הוצאות מחקר ופיתוח
1,114	280	286	833	828	הוצאות מכירה, שינוע ושיווק
268	65	80	198	234	הוצאות הנהלה וכלליות
62	22	3	27	30	הוצאות אחרות
(21)	(2)	(8)	(8)	(16)	הכנסות אחרות
760	210	226	617	586	רווח תפעולי
222	50	103	209	272	הוצאות מימון
(92)	(13)	(60)	(107)	(179)	הכנסות מימון
130	37	43	102	93	הוצאות מימון, נטו
1	1	(1)	1	(1)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
631	174	182	516	492	רווח לפני מסים על הכנסה
157	49	57	123	156	מסים על הכנסה
474	125	125	393	336	רווח לתקופה
190	49	46	159	124	מיוחס ל:
284	76	79	234	212	בעלים של החברה
474	125	125	393	336	זכויות שאינן מקנות שליטה
					רווח לתקופה
					רווח למניה מיוחס לבעלים של החברה (בדולר):
25.30	6.54	6.13	21.26	16.54	בסיס למניה
25.30	6.54	6.13	21.26	16.53	מדולל למניה

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר) מיליוני דולר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2024 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
474	125	125	393	336	רווח לתקופה
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
(247)	87	54	(55)	252	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרים מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד
18	(6)	(28)	26	(94)	החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים
(9)	(2)	22	(39)	94	חלק הקבוצה ברווח כולל אחר של חברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
-	-	(2)	-	(1)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
(2)	2	1	3	(2)	
(240)	81	47	(65)	249	סך הכל
מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר אשר לא יוכרו בתקופות עתידיות ברווח והפסד					
33	1	8	14	10	רווחים אקטואריים מתוכניות הטבה מוגדרת שינוי נטו בהשקעות הנמדדות בשווי הוגן
-	(14)	10	(4)	27	דרך רווח כולל אחר
-	-	(2)	-	(2)	שינוי נטו בשווי הוגן של גידור שווי הוגן בגין השקעות הנמדדות בשווי הוגן
-	-	(2)	-	(2)	דרך רווח כולל אחר
(8)	-	(1)	(3)	(2)	מסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר
25	(13)	15	7	33	סך הכל
(215)	68	62	(58)	282	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
259	193	187	335	618	סך הכל רווח כולל לתקופה
מיוחס ל:					
99	64	77	128	257	בעלים של החברה
160	129	110	207	361	זכויות שאינן מקנות שליטה
259	193	187	335	618	סה"כ רווח כולל לתקופה

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה						
סך הכל הון		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
6,381	3,565	2,816	2,603	(33)	190	60	(330)	326
9	9	-	-	-	-	-	-	-
(154)	(154)	-	-	-	-	-	-	-
(15)	-	(15)	(15)	-	-	-	-	-
336	212	124	124	-	-	-	-	-
282	149	133	3	-	-	21	109	-
<u>6,839</u>	<u>3,781</u>	<u>3,058</u>	<u>2,715</u>	<u>(33)</u>	<u>190</u>	<u>81</u>	<u>(221)</u>	<u>326</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנדים למחזיקי ההון
 רווח לתקופה
 רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

זכויות שאינן מקנות שליטה		מתייחס לבעלים של החברה						
סך הכל הון		סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	קרנות הון	קרן תרגום של פעילות חוץ	הון מניות ופרמיה
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
6,365	3,589	2,776	2,441	(13)	190	57	(225)	326
7	7	-	-	-	-	-	-	-
(158)	(158)	-	-	-	-	-	-	-
(37)	-	(37)	(37)	-	-	-	-	-
(20)	-	(20)	-	(20)	-	-	-	-
393	234	159	159	-	-	-	-	-
(58)	(27)	(31)	4	-	-	(11)	(24)	-
<u>6,492</u>	<u>3,645</u>	<u>2,847</u>	<u>2,567</u>	<u>(33)</u>	<u>190</u>	<u>46</u>	<u>(249)</u>	<u>326</u>

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)
 תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
 דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
 דיבידנדים למחזיקי ההון
 מניות באוצר
 רווח לתקופה
 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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

תמצית דוח על השינויים בהון ביניים מאוחד (המשך)

מתייחס לבעלים של החברה								זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרנות הון	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל			
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
326	(243)	75	190	(33)	2,666	2,981	3,720	6,701	
-	-	-	-	-	-	-	3	3	
-	-	-	-	-	-	-	(52)	(52)	
-	-	-	-	-	46	46	79	125	
-	22	6	-	-	3	31	31	62	
326	(221)	81	190	(33)	2,715	3,058	3,781	6,839	

326	(283)	65	190	(33)	2,518	2,783	3,548	6,331
-	-	-	-	-	-	-	2	2
-	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)
-	-	-	-	-	49	49	76	125
-	34	(19)	-	-	-	15	53	68
326	(249)	46	190	(33)	2,567	2,847	3,645	6,492

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

יתרה ליום 1 ביולי 2025

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת

דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת

רווח לתקופה

רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2025

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024

יתרה ליום 1 יולי 2024

תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת

דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2024

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

מתייחס לבעלים של החברה					זכויות שאינן מקנות שליטה		סך הכל הון	
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה	מניות באוצר	יתרת עודפים	סך הכל	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
326	(225)	57	190	(13)	2,441	2,776	3,589	6,365
-	-	-	-	-	-	-	10	10
-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
-	-	-	-	(37)	(37)	(37)	-	(37)
-	-	-	-	(2)	(2)	(2)	2	-
-	-	-	-	(20)	(20)	(20)	-	(20)
-	-	-	-	-	190	190	284	474
-	(105)	3	-	-	11	(91)	(124)	(215)
326	(330)	60	190	(33)	2,603	2,816	3,565	6,381

יתרה ליום 1 בינואר 2024
תשלומים מבוססי מניות בחברה מאוחדת
דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה מאוחדת
דיבידנד למחזיקי ההון
הנפקת מניות של חברה מאוחדת לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מניות באוצר
רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, נטו ממס

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
(מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
474	125	125	393	336	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח לתקופה התאמות:
600	142	158	443	461	פחת והפחתות
14	7	-	7	-	ירידת ערך נכסים
107	15	25	100	23	הוצאות מימון, נטו
12	2	4	6	15	אחר
(50)	-	(7)	(53)	(5)	שינוי בהפרשות
157	49	57	123	156	הוצאות מסים על הכנסה
1,314	340	362	1,019	986	
(7)	(14)	(87)	95	(65)	שינוי במלאי
26	73	27	(42)	(56)	שינוי בלקוחות
104	46	(69)	17	(10)	שינוי בספקים
39	(31)	(4)	(28)	(24)	שינוי בחייבים אחרים
44	21	71	3	9	שינוי בזכאים אחרים
1,520	435	300	1,064	840	
(98)	(22)	(41)	(57)	(114)	מס הכנסה ששולם, נטו
1	-	-	-	-	דיבידנד שהתקבל
1,423	413	259	1,007	726	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים לפעילות השקעה
-	1	-	(1)	1	פקדונות לזמן ארוך, נטו
320	(88)	8	236	(27)	פיקדונות והשקעות לזמן קצר, נטו
(74)	(50)	(9)	(72)	(12)	צרופי עסקים
19	1	1	19	4	תמורה ממכירת עסקים ונכסים,
(3)	-	-	-	-	נטו מהוצאות עסקה
(713)	(159)	(180)	(446)	(572)	רכישת השקעות אחרות
-	-	-	-	(118)	רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
75	16	14	53	38	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי
33	(9)	51	(2)	(4)	שיטת השווי המאזני
					ריבית שהתקבלה
					תקבולים (תשלומים) מעסקאות נגזרים
					שאינם משמשים לגידור, נטו
(343)	(288)	(115)	(213)	(690)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
(196)	(34)	(52)	(158)	(154)	תזרימי מזומנים לפעילות מימון
889	273	470	611	1,514	דיבידנד ששולם למחזיקי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,446)	(347)	(947)	(1,063)	(1,546)	קבלת הלוואות לזמן ארוך והנפקת אגרות חוב
(37)	-	-	(37)	(15)	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
(1)	8	151	7	54	דיבידנד ששולם למחזיקי ההון
(12)	(3)	(2)	(7)	(5)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
(20)	-	-	(20)	-	ונותני אשראי אחרים, נטו
(156)	(26)	(26)	(107)	(98)	תשלומים מעסקאות נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי, נטו
					רכישת מניות באוצר
					ריבית ששולמה
(979)	(129)	(406)	(774)	(250)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
101	(4)	(262)	20	(214)	גידול (קיטון) נטו, במזומנים ושווי מזומנים
537	554	689	537	618	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(20)	8	(1)	1	22	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
618	558	426	558	426	מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

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

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

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

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

לפרטים בדבר השקעות אשר בוצעו במסגרת התוכנית האסטרטגית של החברה, שאושרה ביום 18 בנובמבר 2019, ראה באורים 7 ו 9 לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 6.4.4 להלן.

ב. מלחמת חרבות ברזל

החברה

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו בהמשך לחזיתות נוספות. ביום 9 באוקטובר 2025, חתמה ישראל על הסכם הפסקת אש. המצב הביטחוני ששרר בשנתיים האחרונות הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי אי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתופי פעולה עם גורמים הקשורים לישראל, וכן תנודתיות בשערי חליפין ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית אשר עדיין קיימת באזור כולל איומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות ממשיכים להביא לשיבושים בנתיבי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

נכון להיום, המצב הביטחוני לא השפיע מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה. עם זאת, השלכות עתידיות, על שווי הנכסים שלה, התוצאות העסקיות, תזרים המזומנים שלה וכן השלכות אחרות העשויות להיות קשורות לדיווח הכספי נותרות בלתי צפויות בשל משכו ואופיו של הסכסוך. החברה תעקוב אחר ההתפתחויות בנושא ותבחן, בין היתר, השפעה אפשרית על שווי הנכסים, התוצאות העסקיות ותזרים המזומנים שלה ושל החברות המוחזקות.

אי.סי.אל

בחודש אוקטובר 2023, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה כתגובה לתקיפות אזרחיה בדרום המדינה, אשר הסלימו בהמשך לחזיתות נוספות. ביום 9 באוקטובר 2025, חתמה ישראל על הסכם הפסקת אש. המצב הביטחוני ששרר בשנתיים האחרונות הציב אתגרים אשר כללו שיבושים בשרשרת האספקה ובנתיבי השילוח, מחסור בכוח אדם עקב סבבי גיוס נוספים לשירות מילואים, עלויות נוספות לצורך הגנה על אתרי/נכסי אי.סי.אל, השפעות של חוסר רצון לקיים התחייבויות חוזיות בישראל בזמן מלחמה, איסורים ומגבלות שונות על סחר ושיתופי פעולה עם גורמים הקשורים לישראל, וכן תנודתיות בשערי חליפין ביחס לשקל הישראלי. בנוסף, המתיחות האזורית אשר עדיין קיימת באזור כולל איומי החות'ים מתימן על ספינות מסחריות ממשיכים להביא לשיבושים בנתיבי השיט ובהסדרי השילוח המסחריים, וכן לגידול בעלויות השילוח.

אי.סי.אל נוקטת בכל העת באמצעים להבטחת שלומם של עובדיה ושותפיה העסקיים, כמו גם של הקהילות בהן היא פועלת. בנוסף, לאי.סי.אל תהליכים מותאמים להתמודדות עם עובדים הנקראים לשירות מילואים, במטרה למזער כל השפעה אפשרית על עסקיה ולהימנע משיבוש פעילות הייצור והאחזקה במתקניה בישראל.

אי.סי.אל עוקבת באופן רציף אחר ההתפתחויות ותנקוט בכל הפעולות הנדרשות בכדי למזער ככל שאפשר את כל השלכות השליליות על פעילותה ונכסיה. נכון להיום, המצב הביטחוני לא השפיע מהותית על התוצאות העסקיות של אי.סי.אל. עם זאת, השלכות עתידיות נותרות בלתי צפויות בשל משכו ואופיו של הסכסוך.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בנובמבר 2025.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

ג. סיווגים

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

באור 4 - מידע נוסף

א. החברה וחברות המטה

1. ביום 20 ביולי 2025, הודיעה S&P מעלות על אשרור דירוג החברה ilA+/stable, תחזית דירוג יציבה.
2. בתקופת הדוח, פרעה החברה בהתאם ללוחות הסילוקין, סך של כ- 28 מיליון דולר, כ- 14 מיליון דולר, כ- 64 מיליון דולר וכ- 22 מיליון דולר, (כולל עסקאות הגנה) בגין קרן אג"ח סדרות 12-15, בהתאמה.
3. בחודש יוני 2025, התקשרה החברה בשתי עסקות נגזרים חדשות, בסך 50 מיליון דולר כל אחת, לצורך גידור חשיפת מטבע וריבית שקלית של אג"ח סדרה 14 שהונפק בשנת 2019. בגין עסקה זו, בחרה החברה ליישם כללי חשבונאות גידור תזרים מזומנים. בנוסף, במהלך הרבעון ולאחר מועד הדוח, התקשרה החברה בעסקאות פרווארד USD/NOK לצורך הגנה על ההשקעה באקוה, בסך של כ- 45-60 מיליון דולר. החברה בחרה ליישם חשבונאות גידור שווי הוגן.
4. בחודש יוני 2025, מומשו על ידי עובדים ונושאי משרה סך של 2,401 אופציות מתוכנית הענקה 2020. כתוצאה מהמימוש גדל הון מניות של החברה ב 2,401 מניות ש"ח ע.ג. נותרו מתוכנית הענקה 2020, 988 אופציות שטרם מומשו.
5. ביום 27 במרס 2025, דירקטוריון החברה החליט על חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי מניות בסך של 15 מיליון דולר, המועד הקובע חל ביום 9 באפריל 2025. הדיבידנד חולק ביום 21 באפריל 2025.
6. כאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 מרס 2025, השלימה החברה את השקעה ורכישת מניות מבעלי מניות קיימים בחברת פרודלים. פרודלים היא חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר עוסקת ביצירת פתרונות טבעיים למגוון תעשיות. בין מוצריה ניתן למצוא רכזים, חומרי טעם וריח, בסיסי משקאות ורכיבים פונקציונליים טבעיים נוספים. בנוסף, מפתחת פרודלים פעילות חדשנית המתמקדת בעולם המתפתח של הפחתת או הסרת אלכוהול ממשקאות אלכוהוליים. בהתאם להסכם ההשקעה, השקיעה החברה סך של כ- 42 מיליון דולר בפרודלים, ובנוסף התקשרה החברה עם I.W.S International B.V (בעלת מניות קיימת בפרודלים (להלן – IWS)) בהסכם לרכישת מלוא מניותיה של IWS בפרודלים בתמורה לסך של 71.9 מיליון דולר, וכן התקשרה עם מוכרים נוספים (שאינם בני משפחת המייסדים), בהסכמים לרכישת מניותיהם בפרודלים, בתמורה לסך של 2 מיליון דולר, כך שסך הכל השקיעה החברה כ- 116 מיליון דולר (לא כולל עלויות עסקה בסך של כ- 2 מיליון דולר) בתמורה לכ- 29% ממניות פרודלים (כ- 27.5% בדילול מלא). היות ולחברה השפעה מהותית בפרודלים, החל ממועד השלמת הרכישה, כאמור לעיל, מטופלת ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני. נכון למועד הדוח השלימה החברה את עבודת ייחוס עודפי עלות, אשר בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.
7. ביום 5 מרס 2025, הוענקו למנכ"ל, שני נושאי משרה ושלושה עובדים נוספים בחברה סך של 24,297 אופציות למניות פרודלים. לפרטים נוספים ראה באור 17.ט לדוחות הכספיים השנתיים.
8. אשראי ומסגרות אשראי - בהמשך לאמור בבאור 14.ה.1 לדוחות הכספיים השנתיים
 - א. במהלך תקופת הדוח, בחודש ינואר 2025, האריכה החברה הסכם הכולל אשראי ומסגרת אשראי, בסך כולל של 100 מיליון דולר לתקופה של שנה ממועד החתימה, כאשר לבנק זכות להאריך את ההסכם בשנתיים נוספות כך שהתקופה הכוללת של ההסכם תהא שלוש שנים. לא חלו שינויים מהותיים נוספים בתנאי הסכם האשראי.
 - ב. בחודש פברואר 2025, הוארכה מסגרת אשראי נוספת בסך 50 מיליון דולר לשנה נוספת ממועד החתימה.
 - ג. בחודש אוגוסט 2025, נחתם הסכם עם בנק נוסף להארכת מסגרת אשראי בסך 50 מיליון דולר לשנה נוספת ממועד החתימה.
9. בהמשך לאמור בבאור 14 לדוחות הכספיים השנתיים בקשר לאמות המידה הפיננסיות החלות על סדרות אגרות חוב 12, 13, 14 ו- 15 להלן נתונים בפועל למועד הדוח:
 - א. הון עצמי מינימלי של החברה לא יפחת מ-360 מיליון דולר, בגין סדרות 14 ו- 15 לא יפחת מ- 500 מיליון דולר: נתון בפועל למועד הדוח – 3,058 מיליון דולר.
 - ב. היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך נכסי החברה לפי הדוחות הכספיים סולו בניכוי נכסים נזילים סולו (נכסים ופיקדונות לזמן קצר) ובתוספת התחייבויות פיננסיות נטו של חברות מוחזקות בבעלות מלאה של החברה לא ירד מ- 20%. בגין סדרות 14 ו- 15 יחס שלא ירד מ- 25% : נתון בפועל למועד הדוח – 101%.

נכון למועד הדוח, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות הקיימות.

באור 4 - מידע נוסף (המשך)

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

1. בחודש מאי 2025, השלימה אי.סי.אל הרחבה של אג"ח סדרה ז' בישראל, בסכום של 850 מיליון ש"ח (כ-236 מיליון דולר). לאחר ההרחבה, סכום הקרן המצרפי של סדרת אג"ח ז' עומד על 1,570 מיליון ש"ח (כ-436 מיליון דולר). הקרן תיפרע בעשרה תשלומים שנתיים עוקבים אך בלתי שווים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר של כל שנה, בשנים 2025 עד וכולל שנת 2034. אג"ח נושאות ריבית נומינלית שנתית בשיעור של 2.4%, המשולמת בשני תשלומים חצי-שנתיים, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר של כל שנה, החל מיום 30 ביוני 2025. אג"ח ז' דורג "ilAA" על ידי חברת הדירוג S&P מעלות.
2. באסיפה הכללית של בעלי מניות אי.סי.אל מיום 6 במרס 2025, אישרו בעלי מניות אי.סי.אל מענק הוני תלת-שנתי לשנים 2025-2027 למנכ"ל אי.סי.אל וליו"ר דירקטוריון של אי.סי.אל. המענק כולל כ-4.3 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2024. האופציות יבשילו בשלוש מנות, לאחר 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה (ביום 6 במרס 2025, ליו"ר דירקטוריון אי.סי.אל וביום 13 במרס 2025, למנכ"ל אי.סי.אל). האופציות יפקעו בחודש מרס 2030. סך השווי ההוגן הכולל במועדי ההענקה הינו כ-7 מיליון דולר.
3. בימים 24 במרס 2025 ו-1 באפריל 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל, בהתאמה, מענק הוני תלת-שנתי חדש לשנים 2025-2027 עבור שני מנהלים בכירים. המענק כולל כ-1.2 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית 2024 של אי.סי.אל. האופציות יבשילו בשלוש מנות, לאחר 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועדי ההענקה (ביום 1 באפריל 2025 וביום 1 במאי 2025). סך השווי ההוגן הכולל במועדי ההענקה הינו כ-1.7 מיליון דולר.
4. בימים 2 ביולי 2025 ו-6 ביולי 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל, בהתאמה, מענק הוני תלת-שנתי חדש לשנים 2025-2027 עבור נושאי משרה ומנהלים בכירים מסוימים. המענק כולל 3.2 מיליון אופציות שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, ללא תמורה, מכח תוכנית תגמול הונית של אי.סי.אל לשנת 2024. האופציות יבשילו בשלוש מנות, לאחר 12 חודשים, 24 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההענקה. השווי ההוגן במועד ההענקה הינו כ-6.3 מיליון דולר.
5. תוכנית תגמול ארוך טווח במזומן
בחודש יוני 2025, אישרו ועדת משאבי אנוש ותגמול ודירקטוריון אי.סי.אל, תוכנית תגמול חדשה לזמן ארוך במזומן (Cash LTI). במסגרת תוכנית זו, מנהלים בכירים מסוימים יהיו זכאים לקבלת מענק מזומן בסך של כ-39 מיליון דולר בשנת 2028, הכפוף להשגת מספר יעדים פיננסיים במהלך השנים 2025-2027, כאשר המענק מושפע גם משינויים במחיר המניה של אי.סי.אל.

באור 5 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

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

א. החברה

1. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.א. לדוחות הכספיים השנתיים, תביעת מפרקי בטר פלייס, במהלך הרבעון השני 2025, הגישו התובעות תצהירי עדות ראשית ובקשה לזימון עדים מטעמן. תצהירי עדות ראשית מטעם הנתבעים יוגשו עד ליום 3 במאי 2026, ישיבת קדם משפט מסכמת נקבעה ליום 14 ביולי 2026.
2. בהמשך לאמור בבאור 18.ב.ד. לדוחות הכספיים השנתיים, בקשה לאישור נגזרת כנגד נושאי משרה בהווה ובעבר בבז"ן (ביניהם דירקטורים אשר כיהנו או מכהנים כנושאי משרה בחברה), ביום 13 ביולי 2025 ניתנה החלטת בית המשפט שדחתה את בקשות הסילוק שהוגשו על ידי המשיבים למעט לגבי אחת המשיבות שאינה נושאת משרה בעבר או בהווה בחברה), שהבקשה נגדה סולקה על הסף בשל תקופת כהונתה הקצרה בדירקטוריון ובהיעדר זיקה בין תקופת כהונתה לעיצומים הכספיים שיוחסו לה בבקשת האישור. בתמצית, בית המשפט קבע כי הבקשה לאישור כוללת פירוט תשתית ראייתית מספקת לשלב זה. כן דחה בית המשפט את הבקשה לעיכוב הליכים. בית המשפט הבהיר כי הכרעתו מתייחסת אך ורק לבקשות הסילוק והעיכוב בשלב מקדמי של ההליך, וכי אין בהחלטה לרמז דבר על התוצאה הסופית של בירור הבקשה לאישור תביעה נגזרת. תשובות המשיבים לבקשת האישור יוגשו עד ליום 29 בדצמבר 2025, דיון קדם משפט קבוע ליום 4 ביוני 2026.

ב. אי.סי.אל

1. באור 18.ד.1 לדוחות הכספיים השנתיים כולל גילוי בדבר זיכיון מפעלי ים המלח ופרסום טיוטת דוח מטעם החשב הכללי בישראל להערות הציבור בנוגע להיערכות לתום תקופת הזיכיון הקיים והענקת זיכיון חדש בשנת 2030, שעיקרה, המלצות, הנוגעות בין היתר, למשטר התשלומים למדינה, האפשרות להכללת מחיר מינימום במכרז ותקופת הזיכיון, התייחסות לנושאים סביבתיים, כולל חובות שיקום ותשתית והטלת עלויות וחובות רגולטוריות נוספות על בעל הזיכיון העתידי ("טיוטת הדוח"). כאמור בבאור 18.ד.1, אי.סי.אל הגישה את הערותיה כחלק מההליך הציבורי והשתתפה גם בשימועים כחלק מהליך זה.
- על פי פרסומי החשכ"ל, לאחר השלמת ההליך הציבורי ביחס לטיוטת הדו"ח, מתעדת המדינה להתחיל בהליכי חקיקה ולפרסם תזכיר חוק על בסיס טיוטת הדו"ח וההליך הציבורי וזאת במחצית השנייה של שנת 2025 ("תזכיר החוק"). להבנת אי.סי.אל, יתכן שתזכיר החוק יכלול תנאים והסדרים ביחס לזיכיון העתידי ואף עלול לכלול תיקונים או הסדרים הנוגעים לזכויותיו של בעל הזיכיון הנוכחי על פי חוק הזיכיון הקיים, והכל כחלק מרצונה של המדינה לנסות לייצר הליך מכרזי שישרת את מטרותיה. תזכיר החוק כפוף להליך חקיקה מלא הכולל, בין היתר, פרסום לצורך הערות הציבור, הליכי שימוע ושלבי הדיון והחקיקה בכנסת.
- בנוסף, בהמשך לבאור 18.ד.1 בעניין סעיף 24(א) לתוספת חוק הזיכיון, לפיו עם תום תקופת הזיכיון (דהיינו, עד יום 31 במרס 2030), כל הנכסים המוחשיים הקבועים, אשר נמצאים בשטח הזיכיון והנדרשים להפעלתו, והמשתייכים לבעל הזיכיון, יהיו לקניין הממשלה, וכן כי על הממשלה לשלם לבעל הזיכיון את תמורתם, בהתאם למנגנון הקבוע בחוק הזיכיון. לאחר מועד הדוח, ביום 5 בנובמבר 2025, חתמה אי.סי.אל על מסמך עקרונות עם ממשלת ישראל, באמצעות החשב הכללי במשרד האוצר, בנוגע לשווי נכסי חברות הבת: מי"ה, ברום ים המלח בע"מ וחברת מגנזיום ים המלח בע"מ ("חברות ים המלח"), הדרושים להפעלת זיכיון ים המלח ובנוגע לנושאים קשורים נוספים, לרבות בנוגע לזכויותיה של אי.סי.אל מכוח חוק הזיכיון ("מסמך העקרונות").
- יישום העקרונות בבסיס מסמך העקרונות (ככל שיישמו) צפוי להסיר אי-ודאות וסיכונים משמעותיים בנוגע לסיום הזיכיון, ולהעניק לאי.סי.אל וודאות בנוגע לשווי נכסי הזיכיון (כהגדרתם להלן), וכן לעיתוי התשלום בגינם, ובכך לאפשר לאי.סי.אל תכנון והיערכות בשנים הקרובות לקראת תום תקופת הזיכיון. לעניין הזיכיון העתידי, אי.סי.אל תבחן את תנאיו לכשיקבעו ויפורסמו על ידי המדינה לציבור, וככל שתנאיו יהיו כלכליים עברה, היא עודנה סבורה כי היא המועמדת המתאימה ביותר להפעלת הזיכיון החדש, בין היתר, לאור הידע והניסיון שצברה, ונכון לעת זו ככוונתה להשתתף בהליך.
- בהמשך לאמור בחוק הזיכיון, ובהתאם למסמך העקרונות, במועד תום הזיכיון, יועברו לידי הממשלה (או למי שהממשלה תורה) ולבעלותה המלאה, נכסי הזיכיון המהווים את הרכוש הקבוע והנמצאים בבעלות חברות ים המלח, אשר נדרשים לטובת מימוש זכויותיהן לפי חוק הזיכיון לצורך הפעלתו. במסגרת הנכסים כאמור, יכללו גם הנכסים הבלתי מוחשיים של חברות ים המלח הנדרשים לטובת הפעלת הזיכיון (להלן ביחד: "נכסי הזיכיון"). כנגד העברת נכסי הזיכיון, והתחייבויות אי.סי.אל וחברות ים המלח, כמפורט במסמך העקרונות, תשלם המדינה לאי.סי.אל בתום תקופת הזיכיון, סך כולל של 2,540 מיליון דולר ("התמורה בגין נכסי הזיכיון"). וכן את סכומי ההשקעות שתבצע מי"ה בפועל לטובת העמדת פתרון קבע לקציר המלח, שינועו וטיבועו בהתאם לפתרון הקבע לפי הסכם קציר המלח, החל מיום 1 בינואר 2025 ועד למועד תום תקופת הזיכיון. (להלן ביחד: "התמורה הכוללת").

באור 5 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכויות ואחרים

ב. אי.סי.אל (המשך)

במסגרת מסמך העקרונות, נקבע כי עד למועד תום תקופת הזיכיון, חברות ים המלח תשמורנה על היקף השקעות ותחזוקה בנכסי הזיכיון בסכומים שהושקעו בעשור האחרון בממוצע רב שנתי, וככל שהיקף ההשקעות והתחזוקה שיבוצעו בפועל החל מיום 1 בינואר 2025 ועד מועד תום הזיכיון יהיה נמוך או גבוה מהסכומים שנקבעו, תבוצענה התאמות מסוימות בסכום התמורה הכוללת, והכל כקבוע במסמך העקרונות. להערכת אי.סי.אל, להסכמות לעניין שווי הנכסים, כאמור לעיל, לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של אי.סי.אל.

במסגרת מסמך העקרונות, התחייבה אי.סי.אל לשיתוף פעולה מלא עם ההליך המכרזי שבכוונת הממשלה לקדם להקצאת הזיכיון העתידי, ובכלל זאת העמדת המסמכים והמידע הרלוונטי, מתן אפשרות לביצוע בדיקות מקובלות וכן, התחייבה כי לא תפעל כנגד עצם יציאת הממשלה למכרז לזיכיון העתידי, ובכלל זאת כנגד ביטול זכות הקדימה העומדת לה מכוח חוק הזיכיון הנוכחי.

עוד קובע מסמך העקרונות, כי במסגרת גיבוש הצעת חוק הזיכיון העתידי והזיכיון העתידי, ימליץ החשב הכללי במשרד האוצר לגורמים המוסמכים לקבוע הסדרים שנועדו לשמר את פעילות תעשיות ההמשך בישראל המבוססות על הפקת המשאבים בזיכיון ים המלח, והכל בכפוף להיתכנות כלכלית של כלל הצדדים ובשים לב להליך החקיקה.

על פי מסמך העקרונות, הצדדים ינהלו הידברות בתום לב במטרה לקדם התקשרות בהסכם מפורט, כאשר חתימתו תהיה כפופה לאישורים הנדרשים על פי דין ובכלל זה לאישור כלל הגורמים המוסמכים בממשלה ובאי.סי.אל. היה ולא יחתם הסכם מפורט בתוך 90 יום ממועד החתימה על מסמך העקרונות (או תוך כל מועד מאוחר אחר שיסכם בכתב על ידי הצדדים), או שאחד הצדדים החליט להפסיק את ההידברות האמורה, מכל סיבה שהיא, למסמך העקרונות לא יהיה כל תוקף או נפקות, ולא תועלה כנגד מי מהצדדים כל טענה או תביעה בקשר לכך.

נכון למועד הדיווח, אי.סי.אל מעריכה כי יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי אי.סי.אל תמשיך להפעיל את נכסי הזיכיון מעבר לתקופת הזיכיון הנוכחית, למשך יתרת חיי השימוש שלהם, במסגרת הזיכיון החדש.

2. בהמשך לבאור 2.ד.18 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר בריכות פסולת הפוספו-גבס, בחודש ספטמבר 2025 התקיים דיון על ידי הוועדה המחוזית במסגרתו הוחלט על אישור תכנית לשימוש חוזר לבריכה 4 בכפוף לקיום תנאים מסוימים.

3. בהמשך לבאור 2.ד.18 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר פניית אי.סי.אל לממשלת ישראל ולמועצה הארצית לתכנון ובנייה בבקשה מקדימה, טרם הגשת עתירה, בדרישה לקדם ללא דיחוי את תכנית המתאר הארצית המפורטת (התמ"א) לשדה בריר, ביום 9 ביולי 2025, הגישה אי.סי.אל עתירה לבית המשפט העליון. ביום 7 בספטמבר 2025, התקבלה החלטת ממשלת ישראל לקידום התמ"א אשר ייתרה את ההליך המשפטי ומשכך נמחקה העתירה בהסכמה. בחודש ספטמבר 2025, הוגשה עתירה על ידי עיריית ערד כנגד ממשלת ישראל ואי.סי.אל בבקשה לבטל את החלטת הממשלה כאמור ולהורות על צו ביניים להקפאת הליכי קידום ההחלטה. לאחר מועד הדוח, ביום 15 באוקטובר 2025, דחה בית המשפט העליון את הבקשה לצו ביניים והורה על המשיבים להגיש את תגובתם על העתירה.

4. במסגרת בחינה אסטרטגית מקיפה של אי.סי.אל את פעילותה וכחלק ממאמציה למקד את פעילותה במנועי צמיחה אסטרטגיים ולמצות את פעילותה בתחומי הליבה שלה, לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2025, החליטה אי.סי.אל להפסיק את פעילותה בארה"ב להקמת מתקן ייצור חומר קתודי מסוג ליתיום-ברזל-פוספט (LFP). כמו כן, בהחלטה משותפת עם Shenzhen Dynanonic החליטה אי.סי.אל גם לסיים את ההתקשרות בהסכם המיזם המשותף להקמת מתקן לייצור חומר קתודי מסוג LFP בספרד.

החלטה זו באה בהמשך להודעת משרד האנרגיה של ארצות הברית (DOE) מיום 9 באוקטובר 2025, שלא לאשר את המשך המימון לפרויקט הקמת המפעל בסנט לואיס, ארה"ב, אשר נעשתה כחלק מהחלטה רוחבית של ה-DOE לביטול הזכאות להמשך מימון פרויקטים רבים, לרבות בתחום האנרגיה המתחדשת, וכן לאור היעדר מימון מטעם האיחוד האירופי לטובת הפרויקט להקמת מתקן לייצור חומר קתודי מסוג LFP בספרד. היעדר המימון כאמור הינו לצד התפתחויות גלובליות בשוק הרכב החשמלי אשר הצביעו על רמות ביקוש נמוכות מהתחזיות המקוריות, וכן שינויים רגולטוריים, בין היתר בארה"ב ובסין, אשר השפיעו על כדאיות הפעילות, וזאת בנוסף להשקעות הוניות נדרשות גבוהות ועלויות תפעול משמעותיות.

בהתאם לכך, במסגרת דוחותיה הכספיים לרבעון הרביעי של שנת 2025, תרשום אי.סי.אל מחיקת נכסים בשווי כולל של כ-40 מיליון דולר (נטו ממס).

באור 5 - התחייבויות מותנות, התקשרויות, זכיונות ואחרים

ב. אי.סי.אל (המשך)

5. בהמשך לבאור 2.ד.18 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר אישור תכנית הכרייה לאזור אורון צפון, ביום 30 ביוני 2025, הוגשה עתירה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע המתנגדת לאישור הוועדה המחוזית לתכנון ובניה, בטענה כי תהליך האישור כלל ליקויים מהותיים. בחודש ספטמבר 2025, הגישה אי.סי.אל את תגובתה לעתירה.
6. בהמשך ביאור 2.ד.18 לדוחות הכספיים השנתיים המספק גילוי בדבר זיכיון הכרייה החדש של אי.סי.אל רותם, ולעתירה שהוגשה לבית המשפט העליון כנגד ההליך התחרותי ותעודת הגילוי שהונפקה לאי.סי.אל בקשר עם הליך זה, ביום 7 במאי 2025, דחה בית המשפט העליון את העתירה.
7. בהמשך לבאור 2.ב.18 לדוחות הכספיים השנתיים המספק גילוי בדבר החלטת רשות המים בישראל, לפיה יש לשנות את מעמד אי.סי.אל ל"מפיק-צרכן", כפי שמוגדר בחוק המים, הוחלט לדחות את הדיון בערעור של אי.סי.אל לחודש ינואר 2026.

באור 6 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

(1) שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

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

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

יום 31 בדצמבר 2024		יום 30 בספטמבר 2024		יום 30 בספטמבר 2025		
(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
1,455	1,542	1,611	1,732	1,676	1,719	אגרות חוב
322	337	364	385	370	383	הלוואות לזמן ארוך ממוסדות פיננסיים

(2) היררכיית שווי הוגן

הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן, תוך שימוש בשיטת הערכה.

הרמות השונות הוגדרו כדלקמן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
רמה 2: נתונים נצפים, (במישרין או בעקיפין), שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

יום 31 בדצמבר	יום 30 בספטמבר	
2024	2024	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
53	46	81
8	-	69
12	14	41
73	60	191
31	58	8
11	9	4
42	67	12

נכסים

- השקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (1)
נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)

התחייבויות

- נגזרים המשמשים לגידור חשבונאי (2)
נגזרים המשמשים לגידור כלכלי (2)

(1) רמה 1

(2) רמה 2

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים

א. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר

מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבדקים לפחות פעם בשנה לירידת ערך. לחברה לישראל מוניטין אשר הוכר בגין השקעות שנעשו בעבר בא"י.ס.אל. לצורך בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין, יחס מוניטין זה לחלק ממגזרי הפעילות של א"י.ס.אל. בנוסף, לא"י.ס.אל עצמה מוניטין המיוחס למגזרי הפעילות שלה.

למטרת בחינת ירידת ערך, סימנים מסחריים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר מיוחסים ליחידות מניבות המזומנים, המייצגות את הרמה הנמוכה ביותר בא"י.ס.אל.

להלן הערך בספרים של הנכסים הבלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר:

30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	
155	157	פתרונות פוספט
91	92	מוצרים תעשייתיים
362	338	פתרונות צמיחה
124	124	אשלג
29	29	אחר
761	740	
32	32	סימנים מסחריים
793	772	

ב. בחינת ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שאינו מוגדר

החברה וא"י.ס.אל ביצעו את בחינת ירידת הערך השנתית למוניטין ובמסגרתה לא זיהו ירידת ערך. הסכום ברי-ההשבה של מגזרי הפעילות של א"י.ס.אל נקבע על סמך שווי השימוש שלהם, שהינו הערכה של היוון תחזית תזרימי המזומנים שינבעו מהמשך הפעילות של מגזרי הפעילות כאמור.

בהתאם למסמך העקרונות שנחתם בין א"י.ס.אל לממשלת ישראל ולתמורה שהוסכמה בגין נכסי הזיכיון, כמפורט בביאור 1.ב.5 לעיל, נבחן תרחיש מחמיר כחלק מניתוח ירידת הערך של הפעילויות הרלוונטיות בישראל. תרחיש זה מניח המשך פעילות עד לסיום תקופת הזיכיון הנוכחית (חודש מרס 2030), כאשר בתום התקופה צפויה א"י.ס.אל לקבל את התמורה המוסכמת בגין נכסי הזיכיון. אף שא"י.ס.אל רואה בתרחיש זה פחות סביר בשלב זה, לא זוהתה ירידת ערך גם בתרחיש זה.

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

הנחות המפתח ששימשו לחישוב סכום ברי-ההשבה של מגזרי הפעילות בא"י.ס.אל הינם: שיעור היוון נומינלי לאחר מס של כ- 9.6% או 8.9%, בהתאם להמשך הפעילות הצפוי, וכן שיעור צמיחה לטווח ארוך של כ- 2.5%, המשקפים את התעשיות והשווקים בהם פועלת א"י.ס.אל.

החברה לישראל בע"מ

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

**ליום 30 בספטמבר 2025
(בלתי מבוקרים)**

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



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

לכבוד

בעלי המניות של החברה לישראל בע"מ

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין

רואי חשבון

19 בנובמבר 2025

תמצית נתונים על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר

239	165	70
591	627	572
8	16	10
-	-	2
838	808	654

נכסים שוטפים

מזומנים ושוי מזומנים

פקדונות לזמן קצר

חייבים ויתרות חובה

מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שוטפים

2,380	2,451	2,651
254	252	275
53	46	81
1	1	1
6	6	9
1	-	13
2,695	2,756	3,030

נכסים שאינם שוטפים

השקעות בחברות מוחזקות

הלוואות לחברות בנות בבעלות מלאה

השקעות הנמדדות בשוי הוגן דרך רווח כולל אחר

רכוש קבוע

נכסים אחרים

מכשירים נגזרים

סה"כ נכסים שאינם שוטפים

3,533	3,564	3,684
-------	-------	-------

סה"כ נכסים

31 בדצמבר 2024	30 בספטמבר 2024	30 בספטמבר 2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
170	118	187
8	6	9
9	11	4
187	135	200
513	554	423
15	26	1
2	2	2
530	582	426
717	717	626
326	326	326
(270)	(203)	(140)
190	190	190
(33)	(33)	(33)
2,603	2,567	2,715
2,816	2,847	3,058
3,533	3,564	3,684

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות בגין התחייבויות שאינן שוטפות
זכאים ויתרות זכות
מכשירים נגזרים

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות שאינן שוטפות

אגרות חוב והלוואות לזמן ארוך
מכשירים נגזרים
יתרות לזמן ארוך

סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות

סה"כ התחייבויות

הון

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
קרן הון בגין עסקאות עם בעל שליטה
מניות באוצר
יתרת עודפים

סה"כ הון המיוחס לבעלים של החברה

סה"כ התחייבויות והון

שגיא קאבלה
סמנכ"ל כספים

יואב דופלט
מנכ"ל

אביעד קאופמן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור תמצית המידע כספי ביניים הנפרד: 19 בנובמבר 2025

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

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2025

תמצית נתוני רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025		
	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	(בלתי מבוקר) מיליוני דולר	
9	2	3	7	8	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו
1	-	-	-	(1)	
(10)	(2)	(3)	(7)	(7)	הפסד מפעולות רגילות
43	3	16	43	66	הוצאות מימון הכנסות מימון
(52)	(5)	(17)	(48)	(68)	
(9)	(2)	(1)	(5)	(2)	הכנסות מימון, נטו
176	49	48	145	126	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
175	49	46	143	121	רווח לפני מסים על הכנסה
(15)	-	-	(16)	(3)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
190	49	46	159	124	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

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

תמצית מידע כספי ביניים נפרד ליום 30 בספטמבר 2025

תמצית נתונים על הרווח הכולל ביניים				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר
190	49	46	159	124
רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה ברווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
החלק האפקטיבי של השינוי בשווי ההוגן של גידורי תזרימי מזומנים				
(7)	(1)	6	(19)	30
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי תזרימי מזומנים שהועבר לדוח רווח והפסד רווח (הפסד) כולל אחר בגין חברות מוחזקות, נטו				
8	(4)	(8)	15	(40)
(103)	32	20	(29)	113
(102)	27	18	(33)	103
סך הכל				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
שינוי נטו בהשקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
-	(14)	10	(4)	27
שינוי נטו בשווי הוגן של גידורי שווי הוגן בגין השקעה הנמדדת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
-	-	(2)	-	(2)
11	2	5	6	5
11	(12)	13	2	30
(91)	15	31	(31)	133
99	64	77	128	257
סך הכל				
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלים של החברה				

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

תמצית נתונים על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
	2024	2025	2024	2025	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	מיליוני דולר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
190	49	46	159	124	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה
(9)	(2)	(1)	(5)	(2)	התאמות:
(176)	(49)	(48)	(145)	(126)	הכנסות מימון, נטו
(15)	-	-	(16)	(3)	חלק ברווחי חברות מוחזקות, נטו
(10)	(2)	(3)	(7)	(7)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
1	(1)	-	(1)	-	שינויים בחייבים וזכאים
(9)	(3)	(3)	(8)	(7)	
103	26	19	75	63	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
94	23	16	67	56	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(3)	-	-	-	-	השקעות אחרות
213	(85)	11	175	30	פקדונות לזמן קצר, נטו
-	-	-	-	(118)	השקעה בחברה מוחזקת המטופלת
7	2	2	6	5	לפי שיטת השווי המאזני
55	10	9	36	26	פרעון הלוואות לזמן ארוך מחברות מוחזקות
(2)	1	(1)	(2)	(2)	ריבית שהתקבלה
					תקבולים (תשלומים) בגין סילוק נגזרים
					לגידור כלכלי, נטו
270	(72)	21	215	(59)	מזומנים נטו (ששימשו לפעילות) שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים לפעילות מימון					
(37)	-	-	(37)	(15)	דיבידנד ששולם
(144)	(40)	(66)	(144)	(130)	פרעון הלוואות לזמן ארוך ואגרות חוב
(20)	-	-	(20)	-	רכישת מניות באוצר
(32)	(9)	(8)	(26)	(21)	ריבית ששולמה
(10)	(3)	(2)	(8)	(3)	תשלומים בגין סילוק נגזרים
					לגידור חשבונאי, נטו
(243)	(52)	(76)	(235)	(169)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
121	(101)	(39)	47	(172)	גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים
117	267	107	117	239	מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1	(1)	2	1	3	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
239	165	70	165	70	מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

מידע נוסף

כללי

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

בתמצית מידע כספי נפרד ביניים זה:

- א. החברה - החברה לישראל בע"מ.
- ב. א"י.ס.אל - א"י.ס.אל גרופ בע"מ והחברות המאוחדות שלה.
- ג. חברות מאוחדות/חברות בנות - חברות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
- ד. חברות מוחזקות - חברות שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.

באור 1 - מידע נוסף

- א. לאחר מועד הדוח, ביום 11 בנובמבר 2025, החליט דירקטוריון א"י.ס.אל על חלוקת דיבידנד בסך 62 מיליון דולר, כ- 0.05 דולר למניה. הדיבידנד יחולק, ביום 17 בדצמבר 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 27 מיליון דולר.
- ב. ביום 5 באוגוסט 2025, החליט דירקטוריון א"י.ס.אל על חלוקת דיבידנד בסך 55 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 17 בספטמבר 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 24 מיליון דולר.
- ג. ביום 18 במאי 2025, החליט דירקטוריון א"י.ס.אל על חלוקת דיבידנד בסך 55 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 18 ביוני 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 24 מיליון דולר.
- ד. ביום 25 בפברואר 2025, החליט דירקטוריון א"י.ס.אל על חלוקת דיבידנד בסך 52 מיליון דולר, כ- 0.04 דולר למניה. הדיבידנד חולק, ביום 25 במרס 2025. חלק החברה וחברות המטה כ- 22 מיליון דולר.

החברה לישראל בע"מ

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

ליום 30 בספטמבר 2025

(בלתי מבוקרים)

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

יואב דופלט, מנהל כללי;

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים;

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

עידן חזקי, סמנכ"ל פיתוח עסקי;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשת לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

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

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

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

הצהרות מנהלים: מצורף להלן (בהתאמה): (א) הצהרה חתומה של המנהל הכללי; (ב) הצהרה חתומה של נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים.

הצהרת מנהל כללי

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

אני, יואב דופלט, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון 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.

תאריך: 19 בנובמבר 2025

יואב דופלט, מנכ"ל

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

אני, שגיא קאבלה, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות כספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופות ביניים של החברה לישראל בע"מ (להלן – התאגיד) ליום 30 בספטמבר 2025 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון 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.

תאריך: 19 בנובמבר 2025

שגיא קאבלה, סמנכ"ל כספים