



קבוצת דלק



דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 31 במרץ 2025

דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 31 במרץ 2025

תוכן העניינים

פרק אי

תיאור עסקי התאגיד

פרק בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק גי

דוחות כספיים

פרק די

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי



פרק

א'י

תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)
לדוח התקופתי לשנת 2024¹
של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

א. בהתייחס לסעיף 1.3 לדוח התקופתי – השקעות בהון החברה
ביום 26 במרץ 2025 אישרה החברה תכנית לרכישה עצמית של מניות החברה עד לסכום של 105 מיליון ש"ח, שתהווה המשך לתוכנית הרכישה הקודמת של החברה מיום 16 ביוני 2024. לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה 62,750 מניות רדומות בתמורה כוללת בסך של כ- 34 מיליון ש"ח. נכון למועד פרסום הדוח החברה מחזיקה ב-300,830 מניות רדומות. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020575) וכן דוח מיידי של החברה מיום 10.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027080) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.4 לדוח התקופתי – דיבידנדים
ביום 26 במרץ 2024 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 260 מיליון ש"ח אשר שולם ביום 20 באפריל 2024. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 26.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020570) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.6.6 לדוח התקופתי – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים – מלחמת חרבות ברזל
במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 חודשה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החותמים בתימן. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, מה תהיה השפעתה על החברה, נכסיה ועסקיה, ובכלל זאת האפשרות להתממשות גורמי הסיכון הנובעים מהמלחמה והשפעתם האפשרית, לרבות גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 1.21(א) לדוח התקופתי, אשר להתממשותם עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על השותפות, נכסיה ועסקיה. לפרטים אודות השפעת העיכוב בלוח הזמנים להשלמת הקמת הפרויקט המבוצע על-ידי נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג"ז") להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון ("המקטע המשולב"), ראו סעיף 6(ב) להלן.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

א. תחום האנרגיה בישראל
1. בהתייחס לסעיף 1.7.1(א) לדוח התקופתי – החזקות החברה בניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת ("השותפות")
ביום 11 במאי 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ ("השותף הכללי"), חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 5 ביוני 2025.

2. בהתייחס לסעיף 1.7.5(ו) ולסעיף 1.7.5(יא) לדוח התקופתי – תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה
ביום 26 במרץ 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי תקציב לבחינת הקמת תשתית הולכה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, כחלק מתוכנית הפיתוח המעודכנת של המאגר, כפי שאושרה ביום 14.2.2025 על-ידי ממשלת קפריסין, בסך של כ- 20 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 6 מיליון דולר), אשר עיקרו ביצוע סקרים סיסמיים של קרקעית הים.

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה החל ממועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2024 שפורסם ביום 26.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-020565) (להלן: "הדוח התקופתי") ועד בסמוך לפני מועד דוח זה, בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי. העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי, ובא להוסיף על האמור בהם.

3. **בהתייחס לסעיף 1.7.10 לדוח התקופתי - בלוק 1-21 Han Asparuh המצוי בשטח המים הכלכליים של**

רפובליקת בולגריה בים השחור ("רישיון בולגריה")

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.10(ב) לדוח התקופתי אודות תוכנית העבודה בפועל והמתוכננת ברישיון בולגריה, יצוין כי, ביום 26 במרץ 2025 קיבלו השותפים ברישיון בולגריה החלטה בדבר ביצוע קידוח ניסיון בפרוספקט Vinekh. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 27.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-021154) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

4. **בהתייחס לסעיף 1.7.11(ג) - רישיון אופק חדש**

בהמשך למכתב שקיבלו השותפים ברישיון היבשתי 405/"אופק חדש" (בסעיף זה: "הרישיון" ו-"השותפים", בהתאמה) ביום 7 בנובמבר 2024 מהממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה ("הממונה על ענייני הנפט"), לפיו, בין היתר, יש להשלים את נטישת הקידוח עד ליום 31 במרץ 2025, יצוין כי, נטישת הקידוח טרם הושלמה, וכי בהתאם למכתב נוסף שקיבלו השותפים ביום 29 באפריל 2025, ככל שלא יחלו בביצוע הנטישה עד ליום 15 במאי 2025, יודיע הממונה על ענייני הנפט על כוונה לחילוט ערבויות שהעמידו השותפים לטובת משרד האנרגיה. למיטב ידיעת השותפות, כפי שנמסר לה על-ידי המפעילה ברישיון, נכון למועד אישור הדוח התבצעו כל עבודות ההכנה הנדרשות לצורך ביצוע נטישת הקידוח, אשר צפויה להסתיים במהלך הרבעון השני של שנת 2025.

5. **בהתייחס לסעיף 1.7.14(ג)(1)(א) לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן**

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

6. **בהתייחס לסעיף 1.7.15(ב) לדוח התקופתי – יצוא**

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.15(ב)(ה) לדוח התקופתי, אודות פרויקט החיבור היבשתי בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה ("פרויקט ניצנה"), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב, ולמכתבים קודמים של רשות הגז הטבעי ("רשות הגז") בקשר עם הקצאת מקום בקו רמת חובב-ניצנה, יצוין כי, במכתבה מיום 30 במרץ 2025 לשותפי לויתן שבה רשות הגז והודיעה לשותפי לויתן כי הקצאתם בקו רמת חובב-ניצנה עומדת על 33.33%. עוד צוין במכתב כאמור, כי על שותפי לויתן לחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד ליום 29 במאי 2025, בתנאים שנקבעו על-ידי רשות הגז, וכי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד למועד כאמור, ייחשב כיצואן אשר ויתר על מקומו בקו, והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות באשר להשתתפות שותפי לויתן בפרויקט ניצנה או בפרויקט חלופי לו.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.15(ב)(ג) לדוח התקופתי אודות עלויות הקמת המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 11 במאי 2025 אישר דירקטוריון השותף הכללי תוספת תקציב בסך של כ- 29 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 13 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, וזאת כתוצאה מהמלחמה ומהעיכוב בלוח הזמנים להשלמת העבודות בעקבותיה, כך שנכון למועד אישור הדוח, סך התקציב שאושר הינו כ- 131.3 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 59.5 מיליון דולר). יובהר כי, להערכת המפעילה בפרויקט לויתן, Chevron Mediterranean Limited ("שברון"), נכון למועד אישור הדוח לא צפוי שינוי במועד השלמת ההקמה של המקטע המשולב ותחילת ההזרמה של הגז, כך שמועד זה אינו צפוי להיות לפני הרבעון הראשון של שנת 2026.

7. בהתייחס לסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מימון

א. אגרות חוב של לווייתן בונד

(1) ביום 10 באפריל 2025 Fitch Ratings פרסמה דוח אישור דירוג stable BB לאגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות ("לווייתן בונד"), למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה ("אגרות החוב").

(2) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ב)(4) לדוח התקופתי, אודות תוכנית לרכישת אגרות החוב אשר אושרה על-ידי דירקטוריון השותף הכללי ביום 15 באוקטובר 2024, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים, יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה כאמור, בסך של כ- 63 מיליון דולר ע.ג. של אגרות החוב.

(3) ביום 11 במאי 2025 הודיעה לווייתן בונד למחזיקי אגרות החוב על פירעון מוקדם חלקי של הסדרה השנייה של אגרות החוב, אשר מועד פירעונה המקורי חל ביום 30 ביוני 2025, וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב ("הודעת הפירעון המוקדם"). בהתאם להודעת הפירעון המוקדם, תיפרע באופן חלקי הסדרה השנייה ביום 29 במאי 2025, בהיקף של 400 מיליון דולר ("סכום הקרן") מתוך היקף סדרה כולל של 600 מיליון דולר, חלף מועד הפירעון המקורי, כאמור לעיל. סכום הפירעון המוקדם החלקי כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך של כ- 10.1 מיליון דולר. יצוין כי, בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפירעון המוקדם החלקי של הסדרה השנייה אינו כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיקי אגרות החוב.

ב. מסגרות אשראי

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ג) לדוח התקופתי, אודות הסכמים להעמדת מסגרות אשראי משני בנקים ישראלים עליהם חתמה השותפות, אשר קובעים אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיף 1.7.23(ג)(ב) לדוח התקופתי, להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות כאמור, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.3.2025:

אמת המידה	ערך מחושב ליום 31.3.2025
היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מ- 1.5 בשני מועדי בדיקה רצופים	4.82
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 500 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב של לווייתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 1.6 מיליארד דולר
היחס בין עודף המקורות לסכום מסגרות האשראי בכל בנק בנפרד לא יפחת מ- 1	4.3

ג. נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות חלופות מימון שונות, לרבות מימון בדרך של הלוואות מתאגידים פיננסיים, אגרות חוב, מכשירים הונניים שונים וחלופות נוספות ככל שיהיו, במטרה לקדם, בין היתר, קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של שלב ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן במהלך החודשים הקרובים, כמפורט בסעיף 1.7.4(ה)(2)(ב)(5) לדוח התקופתי, ולצורך המשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לכך, בין היתר כמפורט בסעיף 1.7.15(ב) לדוח התקופתי.

8. בהתייחס לסעיף 1.7.26 לדוח התקופתי - מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ו/או השותפות בתחום הפעילות

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(ה)(2) לדוח התקופתי, אודות תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 ("תקנות לשעת חירום"), יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, חידשה הממשלה את

האישור שנתנה לשר האנרגיה להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי, ככל שיש צורך בהפעלת הסמכויות הקבועות בתקנות לשעת חירום, החל מיום 17.5.2025 ועד ליום 16.7.2025.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(ז)(5)(3) לדוח התקופתי, אודות הקמת הוועדה הבין-משרדית לבחינה התקופתית של מדיניות משק הגז הטבעי וחיזוק הבטחון האנרגטי ("הוועדה"), יצוין כי, ביום 9.4.2025 פרסמה הוועדה טיוטת דוח להתייחסות הציבור הכולל מיפוי של אתגרים העומדים בפני משק הגז הטבעי והמלצות כיצד להתמודד עם אתגרים אלה ("טיוטת הדוח"). להלן תיאור תמציתי של עיקרי המלצות הוועדה, כפי שפורטו בטיוטת הדוח:

(1) הבטחת צרכי המשק המקומי בגז טבעי לצד עידוד השקעות בחיפוש והפקה, שמירת הבטחון האנרגטי ואיזון בין הסתמכות על גז טבעי לצמצום פליטות מזהמים;

(2) המשך בחינת שיקולי עידוד השקעות, ושיקולי תחרות במשק המקומי, לרבות שמירה על היצע גז טבעי תחרותי בהחלטות על מתן אישורי יצוא;

(3) הוועדה שקלה את הגדלת חובת השמירה הכוללת של המאגרים המחויבים למשק המקומי, העומדת על כ- BCM 440, בנוסף לכמויות הקשורות בחוזים קיימים במשק המקומי, בין היתר בהתחשב בכך שעל-פי ממצאי טיוטת הדוח לתקופה של 25 שנה (2024-2048), תידרש כמות של BCM 515 לאספקת הביקוש המקומי, אך החליטה כי הגדלת חובת השמירה הכוללת לא תתרום באופן משמעותי להבטחת צרכי המשק המקומי ולכן המליצה שלא לשנותה. עם זאת, הוועדה המליצה כי במקרה של גילוי מאגרים חדשים, אשר תקבע להם חובת שמירה פרטנית למשק המקומי, תתווסף כמות מקבילה לחובת השמירה הכוללת, וזאת עד לחובת שמירה כוללת של BCM 515;

(4) שמירת מדרגות חובת החיבור למשק המקומי, כפי שנקבעו בהחלטת הממשלה 4442;

(5) ביצוע עבודת מטה להגדרת אמת מידה לביטחון אנרגטי במשק הגז הטבעי וקידום פרויקטי תשתית לשיפור רמת הבטחון האנרגטי (לרבות התייחסות לאנרגיה גרעינית, אנרגיות מתחדשות והתייעלות אנרגטית);

(6) המלצות אופרטיביות לקידום תחרות במשק הגז הטבעי, כדוגמת קידום יבוא ואחסון, הקמת זירת סחר וקידום סחר משני ועוד, הסדרת מכר בנפרד ובחינת אפשרות לקביעת אמות מידה לחוזים חדשים ותוכנית לשחרור גז (GRP);

(7) ביצוע עבודת מטה לבחינת חלופות להמשך שימוש בגז טבעי תוך מזעור פליטות גזי חממה, לרבות תפיסת והטמנת פחמן דו חמצני (CCS).

עוד המליצה הוועדה כי בעוד 5 שנים תכונס ועדה בין-משרדית אשר תמליץ לממשלה אודות עדכונים נדרשים למדיניות הייצוא, בין היתר בהתחשב בקיומן או היעדרן של תגליות חדשות, בקצב כניסת אנרגיות חלופיות לגז טבעי ובהתפתחות הביקוש לגז טבעי במשק המקומי, ותגיש את מסקנותיה עד ליום 31.12.2030. כמו כן, המליצה הוועדה כי יקום פורום חשיבה בין-משרדי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אשר יבחן את יישומה של מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי. הפורום כאמור ידון בין היתר באפשרויות לעידוד חיפושי גז טבעי, היבטי ביטחון אנרגטי, כלכלה, היבטים מדיניים וגיאופוליטיים, היבטים סביבתיים והיבטי תחרות, ויכונס אחת לשנה או טרם קבלת החלטה משמעותית בתחומי עיסוק הוועדה.

ג. ביום 28.4.2025 פרסם אגף התקציבים במשרד האוצר ("אגף התקציבים") נייר עמדה נפרד המציג, בין היתר, המלצות שאינן מופיעות בטיוטת הדוח ("נייר העמדה"), כדלקמן:

(1) לקדם אסדרה שתאפשר מימון בידי תעריפי רשות הגז של חיבור מאגרים קטנים למשק המקומי, בתמורה לחובת אספקה פרטנית למשק המקומי;

(2) לקבוע חובת היוועצות במתן היתרי יצוא במשרד האוצר, משרד החוץ והמל"ל, ולהגביר את השקיפות במתן היתרי הייצוא;

(3) לקבוע מדיניות Open-Access בתשתיות יצוא שתבטיח את האפשרות של מאגרים חדשים לייצא גז. כמו כן, המליץ אגף התקציבים במסגרת נייר העמדה לעדכן את חובת השמירה הכוללת של גז טבעי למשק המקומי לסך של BCM 515, ל-25 השנים הקרובות. כן המליץ אגף התקציבים בנייר העמדה לשקול, בכפוף לבחינת התכנות ושימות, כי החל משנת 2030 תיאסר החזקה צולבת המצטברת לכדי החזקה של למעלה מ-80% מעתודות הגז במשק. המלצה נוספת של אגף התקציבים בנייר העמדה היתה לקבוע בהחלטת הממשלה אסדרת ברירת מחדל שתביא ליישום מכר בנפרד במאגר לווייתן החל ממועד פקיעת ההיתר להסדר כובל שניתן לו במסגרת מתווה הגז (1.1.2030). מעבר לכך, המליץ אגף התקציבים לשר האנרגיה בנייר העמדה לקבוע בהחלטת הממשלה שתאמץ את מסקנות הוועדה, אסדרה למכר בנפרד על-פיה תוטל חובה על שותפי מאגר לווייתן להציע עד ה-1.1.2028 מתווה לאסדרה של מכר בנפרד, בהתאם לסטנדרט הבינלאומי במשק הגז. רשות הגז ורשות התחרות יהיו רשאיות לאמץ את המתווה כפי שהמאגר הציע או לבצע בו שינויים לשם שיפור האטרקטיביות של המתווה ביצירת תחרות.

9. **בהתייחס לסעיף 1.7.28 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים**

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.28(ח) לדוח התקופתי, אודות כתב תביעה בבוררות שהגישה שברון כנגד נתג"ז בקשר עם הפרת הסכם ההולכה עם נתג"ז מיום 18.1.2021 ("הסכם ההולכה"), ואודות הליך הגישור אליו פנו הצדדים במטרה לנסות להגיע להסכמה ללא הכרעה בבוררות, יצוין כי, ביום 2.4.2025 התקיים דיון מקדמי בהליך, במהלכו נקבעו מועדים לגילוי מסמכים, תצהירי עדות ראשית ומועדי הוכחות בהליך, בחודשים נובמבר-דצמבר 2025. עוד יצוין כי, ביום 6.5.2025 התקיימה ישיבת גישור שלישית בהליך, בסופה הגיעו הצדדים להסכמה עקרונית, הכפופה לאישור סופי של נתג"ז ושל השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר, בקשר עם הסדר פשרה לפיו, בין היתר, נתג"ז תזכה את שברון (וכפועל יוצא את השותפים בפרויקטים לווייתן ותמר) בחלק מדמי ההולכה ששולמו לנתג"ז עבור ההולכה לתחנת הקבלה של EMG באשקלון, וכן בקשר עם מספר שינויים בהסכם ההולכה, לרבות דמי ההולכה שתשלם שברון בשנים 2025-2026 והארכת הסכם ההולכה בשנתיים. היקף ההחזר הצפוי להתקבל על-ידי השותפות הינו בסכום שאינו מהותי.

10. **להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון הראשון של שנת 2025 בפרויקט לווייתן**³²:

² הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

³ הנתונים המובאים בטבלה ביחס להפקת הקונדנסט, אינם כוללים כמויות נוספות של קונדנסט אשר לא נמכרו. העלויות וההוצאות בקשר עם הכמויות הנוספות של הקונדנסט כאמור יוחסו לעלויות הפקת הגז הטבעי.

רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	
58.66	25,793.52	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב)- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט, לפי העניין
57.11	5.96	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
6.14	0.64	המדינה
1.47	0.15	צדדים שלישיים
0.74	0.08	בעלי עניין
1.35	0.14	תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה)(בדולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
6.25	0.79	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין) ^{5,4}
43.86	4.44	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

1. בהתייחס לסעיף 1.8.4 (י)א לדוח התקופתי – מאגר Cygnus

ביום 19 במאי 2025, התקשרה Ithaca Energy PLC ("איתקה"), בהסכם לרכישת 46.25% מהזכויות בנכס הנפט המפיק Cygnus מחברת Spirit Energy בתמורה לסך של כ- 154 מיליוני דולר. טרם השלמת העסקה, איתקה מחזיקה ב-38.75% מהזכויות במאגר המפיק Cygnus ולאחר השלמת העסקה תחזיק ב-85% במאגר האמור. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 20.5.2025 (מסי' אסמכתא: 2025-01-035242) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. בהתייחס לסעיף 1.8.17(ב) לדוח התקופתי – מימון – אמות מידה פיננסיות במסגרת אשראי מבוססת

עתודות

נכון ליום 31 במרץ 2025, ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתניות התפעוליות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL), כמפורט בסעיף 1.8.17(ב) (4) לדוח התקופתי.

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

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

3. **בהתייחס לסעיף 1.8.19 – מיסוי**

בהמשך לאמור בסעיף 1.8.19 לדוח התקופתי אודות שינויים שערכה ושמטכוונת לערוך ממשלת בריטניה בהיטל המוגבל הנוסף על רווחי האנרגיה (EPL), יצויין כי ביום 5 במרץ, 2025 הושלמה החקיקה במסגרתה האריכה ממשלת בריטניה את תוקף ההיטל הנוסף על רווחי האנרגיה (EPL) לשנתיים נוספות, עד ליום 31 במרץ, 2030. לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

4. **להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה⁶:**

א. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Captain ברבעון הראשון של שנת 2025:

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

ב. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Elgin-Franklin ברבעון הראשון של שנת 2025:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
108,196 BBL	3,406 MMCF	251,986 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
55.0	84.7	85.8	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
10.6	10.6	10.6	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
44.4	74.1	75.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

⁶ נתוני סה"כ התפוקה בטבלאות מותאמים לשיעור ההחזקה של החברה באיתקה, כ-52.22%.

ג. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור J ברבעון הראשון של שנת 2024:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
86,281 BBL	2,096 MMCF	494,516 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
51.5	85.0	72.3	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
13.1	13.1	13.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
38.4	71.9	59.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) ⁷

ד. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Schiehallion ברבעון הראשון של שנת

2025:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
-	132 MMCF	314,166 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
-	71.0	80.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	8.6	8.6	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	62.4	71.6	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) ⁸

ה. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור MonArb ברבעון הראשון של שנת

2025:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
3,849 BBL	280 MMCF	85,256 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה

7 הסכומים עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.
8 הסכומים עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
57.4	78.8	84.5	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
48.8	48.8	48.8	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
8.6	30.0	35.7	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

1. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור GBA ברבעון הראשון של שנת 2025:

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

2. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Mariner ברבעון הראשון של שנת 2025:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
-	-	140,622 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
-	-	69.0	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	-	18.5	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	-	50.5	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ח. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה ברבעון הראשון של שנת 2025:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
49,545 BBL	4,904 BBL	386,319 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
52.4	74.5	75.7	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
20.7	20.7	20.7	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
0.7	0.7	0.7	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
31.0	53.1	54.3	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ט. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה ברבעון הראשון של שנת 2025:

רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	
22,434 BBL	846 BBL	441,931 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
46.7	86.1	81.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
15.9	15.9	15.9	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	-	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
30.8	70.2	65.3	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe) ⁹

⁹ הסכומים עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

ג. פעילויות נוספות

1. בהתייחס לסעיף 1.9.1 לדוח התקופתי – הצעת רכש למניות חברת מהדרין בע"מ ("מהדרין")

ביום 22 באפריל 2025 הודיעה החברה על תוצאות הצעת רכש בהתאם למפרט הצעת רכש רגילה שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2025, לפיהן, רכשה החברה 271,880 מניות של מהדרין, המהוות כ- 7.9% מהון המניות המונפק והנפרע של מהדרין ובתמורה כוללת בסך של כ- 65 מיליון ש"ח. לאחר השלמת הצעת הרכש כאמור, ולמועד פרסום הדוח, מחזיקה החברה בכ- 61.36% ממניות מהדרין. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 30.3.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-022365) וכן דוח מידי מיום 22.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-028614) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

בהתייחס לסעיף 1.18 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים; ביאור 21א(3) לדוחות הכספיים לשנת 2024

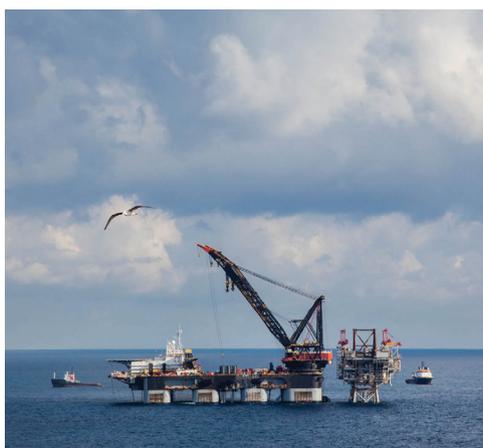
בהמשך לאמור בביאור 21א(3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בפרק ג' בדוח התקופתי, אודות בקשה לתביעה ייצוגית שאושרה על ידי בית המשפט ביום 15 בנובמבר 2022, ובהמשך לבקשה לאישור הסדר פשרה שהוגשה לבית המשפט בחודש נובמבר 2023, ביום 10 באפריל 2025 אושר הסדר הפשרה על ידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 10.4.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-027079) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה וכן ביאור 6ב לדוחות הכספיים לרבעון הראשון לשנת 2025.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 20 במאי 2025
שמות החותמים ותפקידם:
אהוד ארז, יו"ר הדירקטוריון
עידן וולס, מנכ"ל

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

א. החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בנוסף, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור של 100% בחברת דלק תמלוג על לוייתן, כ-25% בדלק ישראל, כ-24% בדלק ישראל נכסים הפועלות בתחום תחנות הדלק, חנויות הנוחות ונכסי נדל"ן וכ-61% במהדרין בע"מ הפועלת בעיקר בתחום החקלאות ומחזיקה בזכויות בנכסי נדל"ן שונים.

האסטרטגיה העיקרית של החברה היא להמשיך ולפתח את נכסי הליבה שלה בתחום חיפושי והפקת גז ונפט (Upstream Energy), בין השאר על ידי השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (East Med) ובים הצפוני (North Sea), וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה ובמסגרת זו התקשרה החברה בינואר 2025 בעסקה לרכישה של כ-37.05% מהון המניות של ישראלכרט והחברה פועלת להשלמתה.

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

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

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילות הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת (להלן - ניו-מד אנרג'י או השותפות). נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות בתחום האנרגיה ועוסקת בעיקר בחיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל בקפריסין, מרוקו ובולגריה ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי שמפיקה השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, הפיתוח, ההפקה והשיווק של גז טבעי, קונדנסט ונפט במדינות נוספות, בוחנת ומקדמת אפשרויות לביצוע השקעות בפרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות, במסגרת שיתוף הפעולה עם חברת אנלייט אנרגיה מתחדשת בע"מ, וכן בוחנת פרויקטים אפשריים לייצור מימן, המופק מגז טבעי גז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות חלופות מימון שונות, לרבות מימון בדרך של הלוואות מתאגידים בנקאיים ופיננסים, אגרות חוב, מכשירים הוניים שונים וחלופות נוספות ככל שיהיו, במטרה לקדם, בין היתר, קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של שלב 'ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לויתן במהלך החודשים הקרובים, ולצורך המשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לכך.
- ביום 26 במרס, 2025, אישר דירקטוריון השותף הכללי תקציב לבחינת הקמת תשתית הולכה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, כחלק מתוכנית הפיתוח המעודכנת של המאגר, כפי שאושרה ביום 14 בפברואר, 2025 על-ידי ממשלת קפריסין, בסך של כ- 20 מיליוני דולר (100%), חלק השותפות כ- 6 מיליוני דולר, אשר עיקרו ביצוע סקרים סייסמיים של קרקעית הים.
- ביום 9 במרס, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר חולקה בחודש אפריל 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-122 מיליוני ש"ח).
- לאחר תאריך המאזן, ביום 11 במאי, 2025, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש יוני 2025. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-122 מיליוני ש"ח).

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), חברה בת בה מחזיקה הקבוצה כ- 52.22% (בשרשור), אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, והמחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה ומשמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים בבעלותה.
- בחודש מרס 2025, הכריזה איתקה דיבידנד נוסף בגין שנת 2024 בסך של 200 מיליוני דולר (כך שלאחר חלוקת דיבידנד זה סך הדיבידנד שחולק על ידי איתקה בגין שנת 2024 עומד על 500 מיליוני דולר). הדיבידנד האמור חולק על ידי איתקה לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2025. חלק החברה בחלוקה האמורה הינו כ-104 מיליוני דולר (כ-390 מיליוני ש"ח).
- ביום 25 במרס, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEX UK E&P Limited, בתמורה לסך של כ-193 מיליוני דולר, בכפוף להתאמות. המוכרת מחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיק בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר קבלת

אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז הבריטית. להערכת איתקה, השלמת העסקה צפויה בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2025.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 19 במאי, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת 46.25% מהזכויות בנכס הנפט המפיק Cygnus בתמורה לסך של כ-154 מיליוני דולר. טרם השלמת העסקה, איתקה מחזיקה ב-38.75% מהזכויות במאגר המפיק Cygnus ולאחר השלמת העסקה תחזיק ב-85% במאגר האמור. לאחר השלמת העסקה, צפויות להתווסף לסך הרזרבות של איתקה (P2) כ-23 מיליוני שווה ערך חביות נפט (בתוקף מיום 1 בינואר, 2025) והתפוקה היומית של איתקה צפויה לגדול בטווח שבין 12.5-13.5 אלפי חביות נפט ליום (kboe/d) בשנת 2025.

פעילויות נוספות

עסקה לרכישת ישראלכרט בע"מ

ביום 5 בינואר, 2025 נחתם הסכם השקעה עם חברת ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט), לפיו במועד השלמת העסקה, תשקיע החברה בישראלכרט על בסיס שווי חברה כולל של 3.56 מליארדי ש"ח, סך מוערך של כ-1.4-1.3 מליארדי ש"ח בכפוף להתאמות, לרבות בגין חלוקת הדיבידנד המיוחד, כנגד הקצאה של מניות רגילות של ישראלכרט אשר יקנו לחברה, במועד השלמת העסקה, 37.05% מהון המניות המונפק של ישראלכרט באותו המועד, כך שביחד עם המניות המוחזקות על ידי החברה היום, תחזיק החברה בכ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט.

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

השלמת העסקה מותנית בקבלת היתר מבנק ישראל. החברה פועלת על מנת להשלים את העסקה מוקדם ככל האפשר, מתוך שאיפה להשלימה עד לתום הרבעון השני של שנת 2025.

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

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

מהדרין בע"מ

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2024 השלימה הקבוצה הצעת רכש, במסגרתה רכשה כ-7.9% נוספים מהון המניות של מהדרין בתמורה לכ-64.6 מיליוני ש"ח. לאור האמור עלה שיעור החזקה של הקבוצה במהדרין לכ-61.36% (שיעור החזקה ליום 31 במרס, 2025 עמד על כ-53.5%).

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

אגרות חוב

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

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

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

דיבידנד

- ביום 26 במרס, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניות החברה בסך 260 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2025.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש יוני 2025.

תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

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

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

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה (בנטרול הפרשות חשבוונאיות חד פעמיות, שנבעו בשל התאמות למסים נדחים בים צפוני, כפי שיפורט בהמשך), הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-315 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-269 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי תוצאות הפעילות של הקבוצה ללא נטרול ההתאמות למסים הדחים כאמור לעיל הסתכמו בתקופת הדוח לרווח של כ-10 מליוני ש"ח.

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

שנת 2024	1-3/2024	1-3/2025	
974	211	245	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה ⁽¹⁾
854	(* 142)	(* 131)	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽¹⁾
1,828	353	376	תרומת פעילויות נמשכות לפני רווחי הון, שיערוכים ורווחים (הפסדים) אחרים
(204)	29	(312)	רווחים (הפסדים) אחרים, נטו, בתחום הגז והנפט ⁽²⁾
(220)	(113)	(54)	הוצאות מימון, מסים ואחרים, נטו ⁽³⁾
1,404	269	10	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
1,404	269	315	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול התאמות למסים נדחים בים הצפוני

(*) יצוין כי בתקופת הדוח תרומת פעילות הגז והנפט בים הצפוני לרווח הנקי של הקבוצה מתייחסת לשיעור ההחזקה של 52.22% של הקבוצה באיתקה, וזאת לעומת השיעור של 88.55% בתקופה המקבילה אשתקד. לו ברבעון המקביל הקבוצה היתה מחזיקה ב-52.22% מהזכויות באיתקה, תרומתה לרווח הנקי (לפני הכנסות/הוצאות חד פעמיות) היתה מסתכמת לכ-84 מליוני ש"ח לעומת סך של 131 מליוני ש"ח ברבעון המקביל.

- (1) לא כולל רווחים או הפסדים מירידות ערך נכסים, שיערוך זכויות לקבלת תמלוגים, ורווחים והפסדים חד פעמיים אחרים, כמפורט בסעיף 2 להלן.
- (2) בתקופת הדוח כולל בעיקר הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מליוני ש"ח, ואילו בתקופה המקבילה כולל בעיקר שיערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-33 מליוני ש"ח. בשנת 2024 כולל בעיקר הכנסות משערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-95 מליוני ש"ח והפחתות בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני, עדכון התחייבות לסילוק בגין נכסים שהופחתו במלואם וכן עלויות חיפוש והערכה בסך של כ-280 מליוני ש"ח.
- (3) בתקופת הדוח כולל, בין היתר, חלק הקבוצה בתוצאות פעילות מהדרין בסך של כ-24 מליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-5 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(ב) EBITDAX (מליוני ש"ח) *

EBITDAX של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-3,148 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-1,935 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
3,006		674	751	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
5,191		1,242	2,359	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(30)		19	38	הכנסות (הוצאות) אחרות
8,167		1,935	3,148	סה"כ EBITDAX

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

(ג) הכנסות (מליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-3,851 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-2,956 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
3,661		840	901	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
7,326		1,759	2,556	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
974		357	394	מגזרים אחרים כולל התאמות
11,961		2,956	3,851	סה"כ הכנסות

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

(ד) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
2,595		580	638	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,843		689	1,556	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(102)		2	52	מגזרים אחרים כולל התאמות
4,336		1,271	2,246	סה"כ רווח תפעולי

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

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

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
11,961		2,956	3,851	הכנסות
6,260		1,609	1,561	עלות ההכנסות
5,701		1,347	2,290	רווח גולמי
306		65	70	הוצאות הנהלה וכלליות
54		11	11	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(1,113)		(22)	15	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4,336		1,271	2,246	רווח תפעולי
812		124	82	הכנסות מימון
(1,723)		(436)	(501)	הוצאות מימון
3,425		959	1,827	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,109		479	1,771	מסים על ההכנסה
2,316		480	56	רווח מפעילויות נמשכות
54		7	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
2,370		487	56	רווח נקי
				מיוחס ל -
1,404		269	10	בעלי מניות החברה
966		218	46	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
2,370		487	56	

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

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
2,370		487	56	רווח נקי
				רווח כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
(131)		(4)	136	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(128)		(67)	8	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
17		240	380	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
(242)		169	524	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות נמשכות
2,128		656	580	סה"כ רווח כולל
				מיוחס ל:
1,320		375	280	בעלי מניות החברה
808		281	300	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,128		656	580	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות, שמטבע הפעילות שלה הוא דולר ארה"ב ולפיכך, לתנועתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בתקופת הדוח חלה עליה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-1.95% לעומת עליה של כ-1.5% בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך למועד אישור דוח זה חלה ירידה בשער החליפין של הדולר של כ-4.4%.

4. המצב הכספי

סך הנכסים של הקבוצה הסתכמו ליום 31 במרס 2025 לסך של כ-53.5 מיליוני ש"ח ביחס ל-52.4 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024.

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

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 31 במרס, 2025 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-5 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-2 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ-1 מיליארדי ש"ח באיתקה וכ-1.9 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י והשותף המוגבל.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 31 במרס, 2025 בכ-5.3 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-4.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, גידול של כ-0.5 מיליארדי ש"ח. הגידול נובע בעיקר מעליה במלאי הנפט בים הצפוני כתוצאה מפערי עיתוי במשיכת מלאי וכן מעליה בשער הדולר בתקופת הדוח.

ליום 31 במרס, 2025 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה, בכ-43.3 מיליארדי ש"ח וזאת לעומת סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2024 של כ-43.6 מיליארדי ש"ח, קיטון של כ-0.3 מיליארדי ש"ח. הקיטון נובע בעיקר מירידה בנכסי מסים נדחים מכ-3.9 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024 לכ-2.6 מיליארדי ש"ח, וזאת בעיקר כתוצאה מהתאמות למסים נדחים שנרשמו בתקופת הדוח במסגרת פעילות הגז והנפט בים הצפוני. ירידה זאת קוזזה חלקית כתוצאה מעלייה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר הביאה לעליה בערכם השקלי של הנכסים לזמן ארוך של ניו-מד אנרג'י ואיתקה.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הקבוצה הסתכמו ליום 31 במרס, 2025 לסך של כ-34.7 מיליארדי ש"ח לעומת כ-33.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024. הגידול נובע בעיקר מעליה בשער החליפין של הדולר.

תביעות תלויות

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

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 31 במרס, 2025⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
4,495	אגרות חוב
8	התחייבויות אחרות
4,503	סה"כ התחייבויות
	נכסים
1,931	מזומנים והשקעה בנכסים פיננסיים
84	פקדונות מוגבלים
55	פקדון בחשבון נאמן אגרות חוב
2,070	סה"כ נכסים
2,433	חוב פיננסי, נטו

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

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

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

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

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
3,661		840	901	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
2,595		580	638	רווח תפעולי
3,006		674	751	EBITDAX
(88)		(6)	(87)	הוצאות מימון, נטו
(569)		(134)	(129)	מסים על ההכנסה
1,080		244	238	רווח נקי מיוחס לבעלי מניות הקבוצה

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

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

BCM				
סה"כ	מצרים	ירדן	ישראל	
2.9	1.7	0.8	0.4	רבעון 1, 2025
2.6	1.8	0.6	0.2	רבעון 1, 2024

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-238 מליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-244 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח בתקופת הדוח, ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות המימון כתוצאה משערוך תמלוגים מבוססי הפקה עתידית ממכירות חזקות כריש ותנין. מנגד, ירידה זו קוזזה חלקית מעלייה בהכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים ומקיטון בעלות הפקת הגז והקונדנסט.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-901 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-840 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה עלייה של כ-7.3%.

העלייה נבעה בעיקר מגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן, מכמות של כ-2.6 BCM (100%) בתקופה המקבילה אשתקד לכמות של כ-2.95 BCM (100%) בתקופת הדוח וכן ממכירת כ-237 אלף חביות קונדנסט, לעומת מכירת כ-52 אלף חביות קונדנסט, בתקופה המקבילה אשתקד (יצוין כי, מכירת הקונדנסט אשתקד החלה ביום 7 במרס, 2024). מנגד, העלייה במכירות הגז הטבעי והקונדנסט קוזה בחלקה מקיטון במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU) מכ-6.16 דולר ליחידת חום (MMBTU) בתקופה המקבילה אשתקד לכ-5.85 דולר ליחידת חום (MMBTU), בתקופת הדוח.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-638 מליוני ש"ח לעומת סך של כ-580 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות מפרויקט לווייתן, כמתואר לעיל וכן מקיטון בעלות הפקת הגז הטבעי. הירידה בעלות ההפקה בתקופת הדוח נובעת בעיקרה מקיטון בעלויות הולכת גז טבעי עקב ירידה בכמות הגז אשר נמכרה למצרים וכן מגידול בכמויות הגז הטבעי אשר הועברו באמצעות צינור EMG, שהינו חלופה זולה יותר להולכת הגז, לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-87 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-6 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מקיטון בשערוך תמלוגים לקבל, אשר בתקופה המקבילה אשתקד הסתכם להכנסות משערוך בסך של כ-22 מליוני דולר ואילו בתקופת הדוח להוצאות משערוך שלילי בסך של כ-4.4 מליוני דולר.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-129 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-134 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	
1,942		444	420	רווח נקי מהדוחות הכספיים של ניו-מד אנרג'י
54.7%		54.7%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
1,062		243	230	חלק הקבוצה
1		(3)	-	מסים על ההכנסה
62		12	13	הכנסות מתמלוג על
(34)		(8)	(9)	הפחתת עודפי עלות (*)
(8)		(2)	(1)	הוצאות הנהלה וכלליות
(3)		2	5	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
1,080		244	238	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(* הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפרויקט לויתן.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראו באורים 33 ו-4 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

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

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

מאזן (במליוני דולר ארה"ב):

31 בדצמבר, 2024	31 במרס, 2025	(במליוני דולר ארה"ב)
165	258	מזומנים ושווי מזומנים
811	976	נכסים שוטפים אחרים
4,600	4,534	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
1,412	990	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
1,175	1,175	מוניטין
8,163	7,933	סך נכסים
1,443	1,389	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים, נגזרים ואחרים)
1,012	1,023	הלוואות מבנקים ואגרות חוב
2,787	2,651	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
2,921	2,870	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
8,163	7,933	סך התחייבויות והון
1,515	1,486	חלק מהון של איתקה המיוחס לבעלי מניות הקבוצה

דוח רווח או הפסד (במיליוני דולר ארה"ב)

שנת 2024	1-3/2024	1-3/2025	(במיליוני דולר ארה"ב)
1,982	480	707	הכנסות
(620)	(133)	(203)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי נפט וגז)
(602)	(145)	(223)	הוצאות פחת
81	(1)	161	שינוי במלאי נפט וגז
841	201	442	רווח גולמי
(286)	(5)	(1)	ירידת ערך נכסי גז ונפט ועלויות חיפוש והערכה
(41)	(8)	(10)	הוצאות הנהלה וכלליות
(16)	-	-	הוצאות אחרות, נטו
32	(12)	-	שערוך תמורות מותנות ונגזרים פיננסיים
(196)	(40)	(64)	הוצאות מימון אחרות, נטו
334	136	367	רווח לפני מסים
(149)	(93)	(459)	הוצאות מס
185	43	(92)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
185	43	70	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות איתקה בנטרול התאמות למסים נדחים
145	38	(48)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הקבוצה (*)
145	38	36	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הקבוצה בנטרול התאמות למסים נדחים (*)
25.4	5.3	11	תפוקה בשנת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במיליונים) (MMBoe)
** 80.2	58.7	127.4	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

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

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

EBITDAX (במליוני דולר ארה"ב)

שנת 2024		1-3/2024	1-3/2025	מליוני דולר ארה"ב
1,957		475	697	הכנסות ממכירת הגז והנפט *
64		(6)	155	תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט
2,021		469	852	הכנסות, נטו מהפקה בתקופה
(570)		(122)	(189)	עלויות הפקה (OPEX)
(46)		(8)	(10)	הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות והפרשי שער
1,405		339	653	EBITDAX

(* לא כולל פרמיות בגין עסקאות גידור והכנסות של איתקה שלא ממכירת הגז והנפט.)

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקה**הכנסות**

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-697 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-475 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהכנסות נובעת בעיקר מגידול בהיקף ההפקה, בעיקר כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK אשר הושלם במהלך הרבעון האחרון של שנת 2024. התפוקה היומית הממוצעת ברבעון הנוכחי הגיעה ל-127.4 שווה ערך חביות ליום לעומת 58.7 שווה ערך חביות ליום ברבעון המקביל אשתקד.

מחיר מכירת הגז הממוצע (לפני גידור) עלה בתקופת הדוח ל-110 פני ליחידת חום לעומת 65 פני ליחידת חום אשתקד ומחיר מכירת הנפט הממוצע (לפני גידור) עמד בתקופת הדוח על כ-78 דולר לחבית, בהשוואה ל-88 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי מחיר מכירת הגז אחרי גידור הסתכם בכ-106 פני ליחידת חום ומחיר מכירת הנפט אחרי גידור הסתכם ברבעון הנוכחי בכ-79 דולר לחבית, כך שלעסקאות ההגנה לא הייתה השפעה מהותית על ההכנסות בתקופת הדוח (ברבעון המקביל אשתקד תרמו עסקאות ההגנה כ-73 מליוני דולר להכנסות).

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 203 מיליוני דולר לעומת סך של כ-133 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעיקר כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK כאמור לעיל. עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-16.5 דולר לחבית (לעומת כ-22.9 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד). הקיטון בעלות ליחידה נבע בעיקר כתוצאה מצירופם של נכסי Eni UK, בהם עלות הפקה ליחידה נמוכה יותר.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-223 מיליוני דולר לעומת כ-145 מיליוני דולר כאשר העליה אף היא נובעת בעיקר מצירוף נכסי Eni UK.

EBITDAX

EBITDAX של איתקה עלה בתקופת הדוח ל-653 מיליוני דולר לעומת 339 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר העליה נובעת בעיקר מהרחבת היקף הפעילות כתוצאה מהמיזוג עם Eni UK.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז. ליום 31 במרס, 2025 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-6.1 מיליוני חביות, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-74 דולר לחבית, ועסקאות פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-19.4 מיליוני שווה ערך חביות נפט, במחיר מגודר ממוצע תחתון של כ-87 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 31 במרס, 2025 משקף נכס של כ-41 מיליוני דולר (כ-153 מיליוני ש"ח).

מסים על הכנסה

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

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

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

ב. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ג. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה נכון ליום 31 במרס, 2025:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 31/3/2025	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 31/3/2025	ריבית שנצברה בספרים ליום 31/3/2025	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 31/3/2025	פרטי נאמן
לז'	2/2023	1,750	1,575	6.75%	ללא הצמדה	1,575	17	תשלום ריבית במועדים 31/7 ו-31/1 (תשלום ראשון ביום 31/7/23) ותשלומי קרן במועד 31/1 בכל אחת מהשנים 2025-2029	1,640	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לח'	9/2023 1/2024	1,332	798	6.52%	ללא הצמדה	798	22	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 (תשלום ראשון ביום 30/4/24) ותשלומי קרן במועד 31/10 בשנים 2025, 2026, 2028, 2031 ו-2030	842	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.
לט'	4/2024	1,000	1,000	6.38%	ללא הצמדה	1,000	16	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/24) ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2027, 2030, 2031 ו-2032.	1,053	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
מ'	2/2025	1,062	1,062	5.69%	ללא הצמדה	1,062	8	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/25) ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2028, 2030, 2031 ו-2032.	1,054	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, מיכל אבטליון-ראשוני, עו"ד

אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 31 במרס, 2025

במסגרת שטרי נאמנות לאגרות חוב התחייבה החברה כלהלן:

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

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

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

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

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

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

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

לתאריך הדוח החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטרי הנאמנות. לעניין זה יצוין כי ההון העצמי ליום 31 במרס, 2025 הסתכם לסך של כ-8.7 מליוני ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ-62%.

ה. מידע נוסף

1. עובדי החברה

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

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

בכבוד רב,

עידן וולס
מנכ"ל

אהוד ארז
י"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 20 במאי, 2025

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב של החברה וחברות מטה ליום 31 במרס, 2025 (במליוני ש"ח):

סה"כ	2030 ואילך	2029	2028	2027	2026	2025		
4,435	2,155	787	528	463	382	120	קרן	אגרות חוב
1,383	290	158	207	240	266	222	ריבית	
5,818	2,445	945	735	703	648	342	סה"כ	

פרק

ג'י

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	מאזנים מאוחדים
5	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-14	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
15-28	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **קבוצת דלק בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2025 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-28% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרץ 2025, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-23% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-363 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2025, וחלקה של הקבוצה בתוצאותיהן הינו כ-11 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 במאי, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

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

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672628
info-haifa@deloitte.co.il

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
2,260	2,223	3,456	<u>נכסים שוטפים</u>
1,758	618	1,497	מזומנים ושווי מזומנים
1,994	1,776	1,868	השקעות לזמן קצר
1,409	1,288	1,539	לקוחות
10	10	11	חייבים ויתרות חובה
127	418	155	מסים שוטפים לקבל
1,221	695	1,692	נגזרים פיננסיים
			מלאי
<u>8,779</u>	<u>7,028</u>	<u>10,218</u>	
2,508	3,161	2,669	<u>נכסים לא שוטפים</u>
676	652	687	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
583	546	583	השקעות בחברות כלולות
945	641	1,045	נדל"ן להשקעה
-	22	212	נכסי זכויות שימוש
29,841	26,752	30,232	נגזרים פיננסיים
450	479	459	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
4,661	3,432	4,752	רכוש קבוע, נטו
3,910	1,985	2,642	מוניטין
			מסים נדחים
<u>43,574</u>	<u>37,670</u>	<u>43,281</u>	
<u>52,353</u>	<u>44,698</u>	<u>53,499</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
3	529	3	<u>התחייבויות שוטפות</u>
2,151	266	1,997	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות מתאגידי בנקאיים ומאחרים
4,597	3,556	4,128	חלויות שוטפות של אגרות חוב
87	69	83	ספקים, זכאים ויתרות זכות
989	1,436	1,768	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	250	260	מסים שוטפים לשלם
495	126	134	דיבידנד לשלם
			נגזרים פיננסיים
<u>8,322</u>	<u>6,232</u>	<u>8,373</u>	
1,788	1,226	1,862	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
10,890	12,066	11,364	הלוואות מתאגידי בנקאיים ומאחרים
138	126	120	אגרות חוב
82	11	10	התחייבות בגין חכירה
10,301	7,747	10,628	נגזרים פיננסיים
2,292	2,094	2,371	הפרשות והתחייבויות אחרות
			מסים נדחים
<u>25,491</u>	<u>23,270</u>	<u>26,355</u>	
20	20	20	<u>הון</u>
2,381	2,354	2,381	הון מניות
-	5	-	פרמיה על מניות
7,983	7,538	7,733	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה
29	343	224	יתרת רווח
(1,554)	(672)	(1,553)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(39)	92	36	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(95)	-	(95)	קרנות אחרות
			מניות אוצר
8,725	9,680	8,746	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
<u>9,815</u>	<u>5,516</u>	<u>10,025</u>	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>18,540</u>	<u>15,196</u>	<u>18,771</u>	<u>סה"כ הון</u>
<u>52,353</u>	<u>44,698</u>	<u>53,499</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	אהוד ארז יו"ר הדירקטוריון	20 במאי, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
11,961	2,956	3,851	הכנסות
6,260	1,609	1,561	עלות ההכנסות
5,701	1,347	2,290	רווח גולמי
306	65	70	הוצאות הנהלה וכלליות
54	11	11	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(1,113)	(22)	15	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
4,336	1,271	2,246	רווח תפעולי
812	124	82	הכנסות מימון
(1,723)	(436)	(501)	הוצאות מימון
3,425	959	1,827	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,109	479	1,771	מסים על ההכנסה
2,316	480	56	רווח מפעילויות נמשכות
54	7	-	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
2,370	487	56	רווח נקי
מיוחס ל:			
1,404	269	10	בעלי מניות החברה
966	218	46	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,370	487	56	
<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>			
73.1	14.2	0.5	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
2.9	0.4	-	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
76.0	14.6	0.5	רווח בסיסי
73.1	14.1	0.5	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
2.9	0.4	-	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
76.0	14.5	0.5	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		רווח נקי
	2024	2025	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
2,370	487	56	
			רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(131)	(4)	136	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(128)	(67)	8	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
17	240	380	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(242)	169	524	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
2,128	656	580	סה"כ רווח כולל
			מיוחס ל:
1,320	375	280	בעלי מניות החברה
808	281	300	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,128	656	580	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	קצין מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
18,540	9,815	8,725	(95)	(39)	(1,554)	29	7,983	2,381	20	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
56	46	10	-	-	-	-	10	-	-	רווח נקי
524	254	270	-	75	-	195	-	-	-	רווח כולל אחר
580	(** 300)	280	-	75	-	195	10	-	-	סה"כ רווח כולל
5	4	1	-	-	1	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה
5	5	-	-	-	-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(260)	-	(260)	-	-	-	-	(260)	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(99)	(99)	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
18,771	10,025	8,746	(95)	36	(1,553)	224	7,733	2,381	20	יתרה ליום 31 במרס, 2025

(*) בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.
 (**) הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

46	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
69	התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
185	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>300</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	קרנות (* אחרות)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר									
מליוני ש"ח									
14,935	5,411	9,524	155	(702)	174	7,519	5	2,353	20
487	218	269	-	-	-	269	-	-	-
169	63	106	(63)	-	169	-	-	-	-
656	(** 281)	375	(63)	-	169	269	-	-	-
1	-	1	-	-	-	-	-	1	-
(54)	(84)	30	-	30	-	-	-	-	-
7	7	-	-	-	-	-	-	-	-
(250)	-	(250)	-	-	-	(250)	-	-	-
(99)	(99)	-	-	-	-	-	-	-	-
15,196	5,516	9,680	92	(672)	343	7,538	5	2,354	20

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
רווח נקי
רווח כולל אחר
סה"כ רווח כולל

מימוש כתבי אופציה למניות
עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה
תשלום מבוסס מניות
דיבידנד לבעלי מניות החברה
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרה ליום 31 במרס, 2024

(* בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.
(** הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (* אחרות)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר											
מליוני ש"ח											
14,935	5,411	9,524	-	155	(702)	174	7,519	5	2,353	20	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
2,370	966	1,404	-	-	-	-	1,404	-	-	-	רווח נקי
(242)	(158)	(84)	-	(178)	-	94	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
2,128	808 (**)	1,320	-	(178)	-	94	1,404	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
23	-	23	-	-	-	-	-	(5)	28	-	מימוש כתבי אופציה למניות עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה
3,334	4,441	(1,107)	-	(16)	(852)	(239)	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
23	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות באוצר
(95)	-	(95)	(95)	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי מניות החברה
(940)	-	(940)	-	-	-	-	(940)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(868)	(868)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
18,540	9,815	8,725	(95)	(39)	(1,554)	29	7,983	-	2,381	20	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

(* ליום 31 בדצמבר, 2024 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.
(** הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,370	487	56	רווח נקי
2,045	991	2,099	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
4,415	1,478	2,155	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(42)	(4)	(10)	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
5	-	15	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(5)	-	(2)	הלוואות לחברות כלולות, נטו
-	-	(145)	מקדמות בגין רכישת פעילויות
(866)	187	248	השקעות לזמן קצר, נטו
743	4	(81)	מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(2,249)	(560)	(769)	השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז
400	-	-	מזומנים שנוספו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות (ב)
(2)	-	-	השקעה בחברות כלולות
-	110	-	פרעון הלוואות שניתנו לאחרים, נטו
380	58	51	סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש ותנין
(1,636)	(205)	(693)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	2024	2025	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	מליוני ש"ח		
(562)	(304)	-	פרעון אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
448	2	2	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(835)	(179)	(1)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(868)	-	(2)	דיבדנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בניכוי החזרי מס שהתקבלו בשותפות)
(940)	-	-	דיבדנד ששולם
(95)	-	-	רכישת מניות באוצר
125	(54)	5	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
23	1	-	מימוש כתבי אופציה למניות
(119)	(58)	(27)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(85)	(61)	(475)	תשלום תמורות נדחות ומותנות
4,595	532	1,051	הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)
(3,817)	(538)	(854)	פרעון אגרות חוב
(2,130)	(659)	(301)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
14	12	35	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים
663	626	1,196	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
1,597	1,597	2,260	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,260	2,223	3,456	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2024	2024	2025	
3,758	655	927	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים, נטו
39	96	871	מסים נדחים, נטו
(52)	(8)	1	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(19)	-	(17)	רווח ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
(102)	12	15	עליה (ירידה) בתמורה נדחית/מותנית
312	89	123	קיטון בהתחייבויות לסילוק בגין ערך הזמן
(38)	(11)	(8)	חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
(334)	(55)	(104)	תשלום הוצאות סילוק
26	7	5	עלות תשלום מבוסס מניות
(403)	(142)	(25)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
(3)	(53)	112	עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(20)	-	-	שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

2024	2024	2025	
(297)	(61)	(148)	עלייה בלקוחות
641	67	(15)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(363)	(7)	(435)	עלייה במלאי
(28)	(7)	(1)	עלייה בנכסים אחרים, נטו
(1,072)	409	798	עלייה (ירידה) בספקים, בזכאים ויתרות זכות
<u>2,045</u>	<u>991</u>	<u>2,099</u>	
<u>16</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

(ב) מזומנים שנבעו מרכישת שליטה בחברות ופעילויות, נטו *

154	-	-
(3,962)	-	-
212	-	-
(1,106)	-	-
(1,286)	-	-
2,423	-	-
760	-	-
3,205	-	-
<u>400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט
התחייבויות לא שוטפות
נכסי מסים נדחים, נטו
מוניטין
התחייבויות לסילוק נכסים
תמורה נדחית ומותנית
הנפקת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

(ג) פעולות מהותיות שלא במזומן

918	350	234
250	-	-
-	99	101
-	250	260

השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות
השקעה במניות כנגד פרעון הלוואה שניתנה
דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה

(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,218	262	136
1,373	153	89

ריבית
מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

167	34	32
33	-	6
5	2	-

ריבית
דיבידנד
מסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

- א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בתחומי חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובחו"ל. בנוסף, לקבוצה מספר החזקות בתחומים אחרים הכוללים, בין היתר, הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות, נדל"ן ופעילות חקלאית. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-50.3% מהון המניות ומזכויות ההצבעה בחברה.
- ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ג. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.
- ד. מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - המלחמה) והשפעתה על פעילות הקבוצה
- בהמשך לאמור בבאור 1' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מלחמת "חרבות ברזל" ובפרט בדבר השלכותיה האפשריות על תחום הגז והנפט בישראל, יצוין כי, במהלך תקופת הדוח חודשה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החות"ם בתימן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, מה תהיה השפעתה על השותפות המאוחדת, נכסיה ועסקיה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

ב. מסים על ההכנסה בדוחות ביניים

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

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

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות

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

- (1) ביום 26 במרס, 2025, הכריזה איתקה דיבידנד בסך של 200 מליוני דולר (חלק החברה הינו כ-104 מליוני דולר (כ-390 מליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור חולק בחודש אפריל 2025.
- (2) ביום 25 במרס, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות (100%) של חברת JAPEx UK E&P Limited, בתמורה לסך של כ-193 מליוני דולר, בכפוף להתאמות. המוכרת מחזיקה ב-15% מהזכויות במאגר Seagull, מאגר מפיק בו איתקה מחזיקה ב-35% מהזכויות עובר להשלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז הבריטית. להערכת איתקה, השלמת העסקה צפויה בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2025.

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

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

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. מהדרין בע"מ

(1) לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2024 השלימה הקבוצה הצעת רכש, במסגרתה רכשה כ-7.9% נוספים מהון המניות של מהדרין בתמורה לכ-64.6 מיליוני ש"ח. לאור האמור עלה שיעור ההחזקה של הקבוצה במהדרין לכ-61.36% (שיעור ההחזקה ליום 31 במרס, 2025 עמד על כ-53.5%).

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

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

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים העסקה טרם הושלמה.

ד. עסקה לרכישת מניות ישראלכרט בע"מ

כאמור בבאור 9א(4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 בינואר, 2025 נחתם הסכם השקעה עם חברת ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט). בהתאם להסכם, במועד השלמת העסקה, תשקיע החברה בישראלכרט על בסיס שווי חברה כולל של 3.56 מיליארדי ש"ח, סך מוערך של כ-1.3 מיליארדי ש"ח לאחר התאמות, לרבות בגין חלוקת הדיבידנד המיוחד כפי שיפורט להלן, כנגד הקצאה של מניות רגילות של ישראלכרט אשר יקנו לחברה, במועד השלמת העסקה, 37.05% מהון המניות המונפק של ישראלכרט באותו המועד, כך שביחד עם המניות המוחזקות על ידי החברה היום, תחזיק החברה כ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראלכרט.

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

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

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השלמת העסקה כפופה לקבלת היתר מהמפקח על הבנקים.

באור 4 - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

א. בלוק 12 בקפריסין

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

ב. בלוק 21-1 Han Asparuh בבולגריה

בהמשך לאמור בבאור 11' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות הרישיון בבולגריה, ביום 27 במרס, 2025, הודיעה השותפות כי השותפים ברישיון בולגריה קיבלו החלטה בדבר ביצוע קידוח ניסיון בפרוספקט Vinekh (להלן - הקידוח). ביצוע הקידוח מותנה בקבלת כל האישורים הנדרשים מממשלת בולגריה ובחתימה על הסכמים למתן שירותים בקשר עם ביצוע הקידוח. הקידוח צפוי להתחיל במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2025 ולהימשך כחודשיים. תקציב הקידוח כולל מבחני הפקה (אם יהיה בהם צורך) הינו כ-109 מיליוני אירו (כ-118 מיליוני דולר), חלק השותפות הינו כ-80 מיליוני אירו (כ-87 מיליוני דולר).

ג. בהמשך לאמור בבאור 11ב'5' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרויקט החיבור היבשתי בין מערכת ההולכה הישראלית למערכת ההולכה המצרית באזור ניצנה (להלן - פרויקט ניצנה), הכולל קו צנרת והקמת תחנת מדחסים באזור רמת חובב, ולמכתבים קודמים של רשות הגז הטבעי (להלן - רשות הגז) בקשר עם הקצאת מקום בקו רמת חובב-ניצנה, יצוין כי, במכתבה מיום 30 במרס, 2025, לשותפי לווינתן שבה רשות הגז והודיעה לשותפי לווינתן כי הקצאתם בקו רמת חובב-ניצנה עומדת על 33.33%. עוד צוין במכתב כאמור, כי על שותפי לווינתן לחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד ליום 29 במאי, 2025, בתנאים שנקבעו על-ידי רשות הגז, וכי יצואן שלא יחתום על הסכם הולכה מול נתג"ז עד למועד כאמור, ייחשב כיצואן אשר ויתר על מקומו בקו, והמקום שיתפנה יוצע ליצואנים האחרים. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות באשר להשתתפות שותפי לווינתן בפרויקט ניצנה או בפרויקט חלופי לו.

ד. בהמשך לאמור בבאור 8' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם בין השותפות לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd (להלן - אנרג'יאן) למכירת זכויות בחזקות 1/17 כריש ו- 1/16 תנין, השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מהחזקות (להלן בסעיף זה - התמלוגים). להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים: שיעור ההיוון נאמד בכ-10.9%; הכמות הכוללת של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחממניים (קונדנסט וגז טבעי) ליום 31 בדצמבר, 2024 ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמדת בכ-88.8 BCM ובכ-86.5 MMBBL, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ-3.14 BCM גז טבעי; קצב הפקה קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ-4.1 מיליוני חביות קונדנסט; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ-2.36 BCM גז טבעי; קצב הפקה קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ-0.4 מיליוני חביות קונדנסט. הוצאות המימון שנרשמו בתקופת הדוח כוללות שערך שלילי בסך של כ-4.4 מיליוני דולר.

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

ה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות חלופות מימון שונות, לרבות מימון בדרך של הלוואות מתאגידים בנקאיים ופיננסים, אגרות חוב, מכשירים הוניים שונים וחלופות נוספות ככל שיהיו, במטרה לקדם, בין היתר, קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של שלב 1'ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לויתן במהלך החודשים הקרובים, כמפורט בבאור 1'ג'11 של דוחות הכספיים השנתיים, ולצורך המשך ביצוע ההשקעות והפעולות הנדרשות לכך, כמפורט בבאור 11'ב' לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. בהמשך לאמור בבאור 28'א'(2)ב) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 במרס, 2025 הושלמה למעשה חקיקה במסגרתה האריכה ממשלת בריטניה את תוקף ההיטל הנוסף על רווחי האנרגיה (EPL) לשנתיים נוספות, עד ליום 31 במרס, 2030. כתוצאה מהשלמת החקיקה האמורה, רשמה איתקה הפסד בגין עדכון המסים הנדחים בסך של כ-327.6 מליוני דולר (כ-1.2 מליארדי ש"ח). יצוין כי, חלק הקבוצה בעדכון המסים הנדחים, נטו בתקופת הדוח הסתכם בהוצאות מס של כ-85 מליוני דולר (כ-305 מליוני ש"ח).

ז. לאחר תאריך המאזן, ביום 19 במאי, 2025, התקשרה איתקה בהסכם לרכישת 46.25% מהזכויות בנכס הנפט המפיק Cygnus בתמורה לסך של כ-154 מליוני דולר. טרם השלמת העסקה, איתקה מחזיקה ב-38.75% מהזכויות במאגר המפיק Cygnus ולאחר השלמת העסקה תחזיק ב-85% במאגר האמור. לאחר השלמת העסקה, צפויות להתווסף לסך הרזרבות של איתקה (P2) כ-23 מליוני שווה ערך חביות נפט (בתוקף מיום 1 בינואר, 2025) והתפוקה היומית של איתקה צפויה לגדול בטווח שבין 12.5-13.5 אלפי חביות נפט ליום (kboe/d) בשנת 2025. השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים מקובלים, לרבות אישור רשות הנפט והגז בבריטניה.

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

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

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

ב. בהמשך לאמור בבאור 16ה(2), אודות אגרות חוב לויתן בונד, ביום 11 במאי, 2025, אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות פירעון מוקדם חלקי של הסדרה שמיועדת לפירעון ביום 30 ביוני, 2025 (להלן - הסדרה השנייה) של אגרות החוב לויתן בונד. בהתאם, ביום 11 במאי, 2025 הודיעה חברה בת, לויתן בונד בע"מ, למחזיקי אגרות החוב, על פירעון מוקדם חלקי של הסדרה השנייה של אגרות החוב, וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב (להלן - הודעת הפירעון המוקדם). בהתאם להודעת הפירעון המוקדם, תיפרע באופן חלקי הסדרה השנייה ביום 29 במאי 2025, בהיקף של 400 מליוני דולר (להלן - סכום הקרן) מתוך היקף סדרה כולל של 600 מליוני דולר, חלף מועד הפירעון המקורי, כאמור לעיל. סכום הפירעון המוקדם החלקי כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך של כ-10.1 מליוני דולר. יצוין, כי בהתאם לתנאי אגרות החוב, הפירעון של הסדרה השנייה במהלך הרבעון הקודם למועד הפירעון המקורי, אינו כפוף לתשלום דמי פירעון מוקדם למחזיקי אגרות החוב. בנוסף יצוין כי, עד ובסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ-153.8 מליוני דולר ע.ג. (כ-40 מליוני דולר ע.ג. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025) מאגרות החוב מהסדרה אשר עומדת לפירעון ביום 30 ביוני, 2025, בתמורה לסך של כ-153.6 מליוני דולר (כ-40.2 מליוני דולר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025), הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

באור 6: - התחייבויות תלויות

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

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

ב. בהמשך לאמור בביאור 21א' (3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, אודות תביעה ייצוגית שאושרה על ידי בית המשפט ביום 15 בנובמבר, 2022, ובהמשך לבקשה לאישור הסדר פשרה שהוגשה לבית המשפט בחודש נובמבר 2023, ביום 10 באפריל, 2025 אושר הסדר הפשרה על ידי בית המשפט וניתן לו תוקף של פסק דין.

באור 7: - הון

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

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

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

ג. לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש יוני 2025.

באור 8 - מכשירים פיננסיים

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

א. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה		אגרות חוב
31 בדצמבר	31 במרס	31 בדצמבר	31 במרס	
2024	2025	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח				
13,216	13,758	13,103	13,568	

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

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

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 31 במרס, 2025:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

4	-	178	מניות
974	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	8	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	359	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

902	-	-	תמורה מותנית
-	38	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	107	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

2. ליום 31 במרס, 2024:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

		136	מניות
-	-	-	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
208	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
1,039	-	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	63	-	נגזרים פיננסיים
-	6	-	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	434	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

954	89	-	תמורה מותנית
-	62	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	76	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	----	---	----------------------------

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

3. ליום 31 בדצמבר, 2024

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	28	-	נגזרים פיננסיים
873	4	-	תמורות מותנות

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2025 ובשנת 2024 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון מחיר

(1) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות

איתקה חשופה לשינויים במחירי הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 31 במרס, 2025:

- עסקאות על מחיר הנפט

אפריל עד דצמבר		
2026	2025	
0.05	6.1	היקף (מליוני חביות נפט)
70	74	מחיר רצפה ממוצע (\$ לחבית)

- עסקאות על מחיר הגז

אפריל עד דצמבר			
2027	2026	2025	
0.76	9.2	9.4	היקף (מליוני שווה ערך חביות נפט)
92	88	89	מחיר רצפה ממוצע (פני ליחידת חום)

מרבית העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 31 במרס, 2025 הסתכם שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות לנכס בסך של כ-41 מליוני דולר (כ-153 מליוני ש"ח).

(2) לאחר תאריך המאזן חלה ירידה משמעותית במחירי הגז והנפט. למבחני רגישות לשינויים במחירי הגז והנפט, ראו באור 11ג'(5)ג) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 9: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לויתן באמצעות ניו-מד אנרג'י.

- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.

- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני וכן את פעילותה של מהדרין.

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
	בלתי מבוקר	
מבוקר	מליוני ש"ח	
3,661	840	901
7,326	1,759	2,556
974	357	394
<u>11,961</u>	<u>2,956</u>	<u>3,851</u>

הכנסות ממיצוניים

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

סך הכל בדוח על רווח או הפסד

(2) עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2024	2025
	בלתי מבוקר	
מבוקר	מליוני ש"ח	
1,038	252	245
4,222	1,024	960
1,000	333	356
<u>6,260</u>	<u>1,609</u>	<u>1,561</u>

עלות ההכנסות

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

סך הכל בדוח על רווח או הפסד

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(3) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
2,595	580	638	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,843	689	1,556	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(56)	14	63	מגזרים אחרים
(46)	(12)	(11)	התאמות (*)
<u>4,336</u>	<u>1,271</u>	<u>2,246</u>	רווח תפעולי

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,080	244	238	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
541	138	(175)	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(12)	4	31	מגזרים אחרים
(259)	(124)	(84)	התאמות (*)
<u>1,350</u>	<u>262</u>	<u>10</u>	רווח מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

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

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 במרץ 2025, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-4,114 מיליוני ש"ח ליום 31 במרץ 2025 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-241 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 במאי, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

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

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

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

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2025 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס	
	2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

1,301	154	1,740
375	227	178
18	569	28
<u>1,694</u>	<u>950</u>	<u>1,946</u>

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה (בעיקר חברות קשורות)

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

10,058	11,229	10,225
1,334	2,203	1,355
15	305	166
272	270	272
41	42	41
<u>11,720</u>	<u>14,049</u>	<u>12,059</u>
<u>13,414</u>	<u>14,999</u>	<u>14,005</u>

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

סה"כ נכסים לא שוטפים

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

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
-	227	-	חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
380	266	339	חלויות שוטפות של אגרות חוב
-	250	260	דיבידנד לשלם
-	-	14	נגזרים פיננסיים
171	153	127	זכאים ויתרות זכות
<u>551</u>	<u>896</u>	<u>740</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
3,712	3,410	4,047	אגרות חוב
417	1,004	463	הלוואות מחברות בנות
9	9	9	התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
<u>4,138</u>	<u>4,423</u>	<u>4,519</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
			<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
20	20	20	הון מניות
2,381	2,354	2,381	פרמיה על מניות
-	5	-	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
7,983	7,538	7,733	יתרת רווח
29	343	224	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,554)	(672)	(1,553)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(39)	92	36	קרנות אחרות
(95)	-	(95)	מניות באוצר
<u>8,725</u>	<u>9,680</u>	<u>8,746</u>	סה"כ הון
<u>13,414</u>	<u>14,999</u>	<u>14,005</u>	

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
	בלתי מבוקר		
מבוקר	מליוני ש"ח		
2	-	-	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
10	2	2	דמי שכירות
1,620	393	107	חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
1,632	395	109	סך הכנסות
1	-	-	עלות ההכנסות
43	10	11	הוצאות הנהלה וכלליות
(20)	(5)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,568	380	98	רווח תפעולי
(80)	(23)	(16)	הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות מחברות מוחזקות ואחרים
187	7	13	הכנסות מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(325)	(103)	(85)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
1,350	261	10	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,350	261	10	רווח מפעילויות נמשכות
54	8	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,404	269	10	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2024	2025	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,404	269	10	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה רווח (הפסד) כולל אחר:
			<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
34	78	11	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(118)	28	259	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
(84)	106	270	סה"כ
(84)	106	270	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
1,320	375	280	סה"כ רווח כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		מבוקר
	2024	2025	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>		
1,404	269	10	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה
(1,285)	(371)	84	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
119	(102)	94	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>		
(2)	-	-	החזרים שהתקבלו בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(59)	(59)	-	השקעה בחברה מוחזקת
170	(75)	158	שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו
69	-	(82)	פרעון (הפקדה) פקדונות לזמן ארוך
-	-	(72)	מקדמה בגין רכישת פעילות
1,302	(4)	(1)	פרעון (מתן) הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
1,480	(138)	3	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>		
(43)	-	-	רכישת מניות באוצר
23	1	-	תמורה מממוש כתבי אופציה למניות החברה
(940)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
(83)	(162)	-	שינוי ביתרות עם חברות בנות, נטו
1,522	532	1,051	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
(398)	(164)	-	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(1,086)	(509)	(709)	פרעון אגרות חוב
(1,005)	(302)	342	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
11	-	-	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
605	(542)	439	<u>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
696	696	1,301	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,301	154	1,740	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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

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

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

	2024	2025	
			<u>התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:</u>
1	-	-	פחת, אזילה והפחתות
(51)	(8)	1	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(130)	-	8	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(1,140)	(393)	84	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
71	23	9	עליית ערך התחייבויות, נטו
(11)	-	-	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו
3	(91)	1	<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</u>
(28)	98	(19)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
			עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>(1,285)</u>	<u>(371)</u>	<u>84</u>	
<u>480</u>	<u>-</u>	<u>191</u>	

(* לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן

	2024	2025	
-	11	11	דיבידנד לקבל משותפות מוחזקות
-	250	260	דיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה
544	-	-	קבלת דיבידנד כנגד פרעון הלוואה מחברה בת
250	-	-	השקעה בניירות ערך סחירים כנגד פרעון הלוואה שניתנה

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

			מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור:
			ריבית
<u>328</u>	<u>96</u>	<u>87</u>	
			מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה בגין:
			ריבית
<u>27</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	
<u>497</u>	<u>-</u>	<u>194</u>	דיבידנד

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

באור 1: - כללי

- א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס, 2025 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).
- ב. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל ולשערי הריבית) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים), הונה, ותזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת. כמו כן לתנודתיות במחירי הגז והנפט השפעה על יכולתן של החברה וחברות המטה לקבל דיבידנדים מחברות ושותפויות מוחזקות או על סכומם של דיבידנדים אמורים.
- ג. בהמשך לאמור בבאור ב' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מלחמת "חרבות ברזל" ובפרט בדבר השלכותיה האפשריות על תחום הגז והנפט בישראל, יצוין כי, במהלך תקופת הדוח חודשה הלחימה בעזה כנגד ארגון הטרור חמאס וכנגד ארגון הטרור של החות"ים בתימן. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, לא ניתן להעריך כיצד תתפתח המלחמה, מה תהיה השפעתה על השותפות המאוחדת, נכסיה ועסקיה.

באור 2: - התחייבויות תלויות

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

באור 3: - הון

- א. ביום 25 במרס, 2025 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה (להלן - תכנית הרכישה) בהיקף של עד 105 מליוני ש"ח עד תום שנת 2025. תכנית הרכישה מהווה המשך לתכנית הרכישה העצמית של החברה מיום 16 ביוני, 2024 בהיקף של עד 200 מליוני ש"ח (להלן - תכנית הרכישה הקודמת) והעלות הכוללת של תכנית הרכישה מהווה את יתרת הסכום של תכנית הרכישה הקודמת שלא נוצל.
- במסגרת תכנית הרכישה האמורה עד למועד אישור הדוחות הכספיים נרכשו על ידי החברה 62,750 ערך נקוב מניות בתמורה לסך של כ-34 מליוני ש"ח.
- ב. ביום 25 במרס, 2025 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 260 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2025.
- ג. לאחר תאריך המאזן, ביום 20 במאי, 2025, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש יוני 2025.

באור 4: - אגרות חוב

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

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

הסברי הדירקטוריון על מצב ענייני החברה - פרופורמה לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025

פרק א' - כללי

1. דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 (להלן - דוחות הפרופורמה) וכן נתונים נוספים בקשר לדוחות פרופורמה. יש לקרוא דוח זה בהקשר עם דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופה האמורה.
 2. ביום 3 באוקטובר, 2024, הושלמה עסקת צירוף עסקים בין איתקה לבין Eni UK Limited ו- Neptune Energy Group Limited, חברות בנות של Eni S.p.A, (להלן ביחד - Eni UK). במסגרת העסקה רכשה איתקה מ- Eni UK נכסי נפט משמעותיים במדף היבשת של בריטניה (המאוגדים במספר ישויות משפטיות, להלן - החברות הנרכשות), בתמורה להקצאת מניות של איתקה בשיעור המהווה 38.5% מהונה במועד השלמת העסקה.
 - בנוסף, על מנת להבטיח את עמידתה של איתקה בכללי הרישום בבורסה בלונדון, הדורשים בין היתר לפחות 10% אחזקות ציבור במניות איתקה, בסמוך למועד השלמת העסקה, וכחלק מההסכם בין הצדדים, מכרו הקבוצה ו- Eni UK חלק מהחזקותיהן באיתקה (המהוות כ-3% מהונה של איתקה לאחר צירוף העסקים). חלק הקבוצה בתמורת המכירה הינו כ-35.4 מליוני ליש"ט.
 - לאחר השלמת עסקת צירוף העסקים והתאמת החזקות הציבור כאמור לעיל, מחזיקה הקבוצה בכ-52.2% מהונה של איתקה, תוך שמירת השליטה בה, כאשר Eni UK מחזיקה בכ-37.2%. יצוין כי לפני מועד השלמת העסקה החזיקה הקבוצה בכ-88.55% מהונה של איתקה.
 - נכסי הנפט העיקריים של חברות Eni UK כוללים זכויות בשיעור של 33% ב-J-Area, זכויות בשיעור של כ-21.87% ב-Elgin-Franklin, זכויות בשיעור 38.75% בנכס Cygnus וזכויות בשיעור 35% בנכס Seagull.
- בדוחות הכספיים המאוחדים הקבוצה מאחדת את דוחותיהן הכספיים של החברות הנרכשות החל ממועד השלמת העסקה (3 באוקטובר, 2024).
4. צירוף העסקים האמור מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידיים, התש"ל-1970.
 5. דוחות הפרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולותיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות החברות הנרכשות היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה גם בתקופות דיווח הקודמות לרכישה, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 לדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה.
- דוחות הפרופורמה נערכו על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ואיחוד רטרואקטיבי של הדוחות הכספיים של החברות הנרכשות לכל תקופות הדיווח הרלבנטיות, וזאת על פי ההנחות המפורטות בבאור 3 לדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה.

ניתוח תוצאות הפעילות פרופורמה תקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024, ביחס לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025:

יצוין כי מכיוון שהתאמות הפרופורמה מתייחסות לתחום פיתוח והפקה של נכסי נפט וגז בים הצפוני, הניתוח שלהלן יתייחס לתחום זה בלבד. לניתוח תחומים אחרים, וכן לפרטים נוספים אודות תחום פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני, ראו דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

הכנסות

הכנסות פרופורמה של תחום פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכמו ברבעון הראשון של שנת 2024 לסך של כ-641 מליוני דולר (כ-2,355 מליוני ש"ח) לעומת להכנסות ברבעון הראשון של שנת 2025, אשר הסתכמו לסך של כ-708 מליוני דולר (כ-2,556 מליוני ש"ח). הגידול בהכנסות ברבעון הראשון של שנת 2025 נובע מגידול בכמות ההפקה.

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח לפני מסים על ההכנסה פרופורמה של תחום פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2024 לסך של כ-298 מליוני דולר לעומת רווח לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 של כ-367 מליוני דולר. הגידול ברווח לפני מס ברבעון הראשון של שנת 2025 נובע בעיקר מגידול בכמות ההפקה, כאמור לעיל.

רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

רווח נקי פרופורמה של תחום פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2024 לסך של כ-108 מליוני דולר (מתוכו כ-57 מליוני דולר מיוחסים לבעלי מניות החברה) לעומת הפסד של כ-92 מליוני דולר ברבעון הראשון של שנת 2025 (מתוכו כ-48 מליוני דולר מיוחסים לחלק בעלי מניות החברה). הירידה ברווחיות ברבעון הראשון של שנת 2025 לעומת התקופה המקבילה נובעת בעיקר מהתאמות למסים הנדחים, כפי שמוסבר בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרס, 2025.

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

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

אהוד ארז

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 20 במאי, 2025

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 31 במרס, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד פרופורמה
5-6	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה
7-10	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של **קבוצת דלק בע"מ** וחברות מאוחדות (להלן - "החברה") הכולל את הדו"ח התמציתי המאוחד פרופורמה על הרווח או הפסד והרווח הכולל, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2024. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות תקנה 338' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ- 23% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר חלקה של החברה בתוצאותיהן פרופורמה הינו כ- 7 מיליוני ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 338' לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס ההנחות המפורטות בביאור 3.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 20 במאי, 2025

תל אביב - משרד ראשי

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

בית שמש
גאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

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

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

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

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

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

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
3,552	596	2,956	הכנסות
1,650	41	1,609	עלות ההכנסות
1,902	555	1,347	רווח גולמי
91	26	65	הוצאות הנהלה וכלליות
11	-	11	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
54	76	(22)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,876	605	1,271	רווח תפעולי
141	17	124	הכנסות מימון
(459)	(23)	(436)	הוצאות מימון
1,558	599	959	רווח לפני מסים על ההכנסה
836	357	479	מסים על הכנסה
722	242	480	רווח מפעילויות נמשכות
7	-	7	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
729	242	487	רווח נקי
			מיוחס ל:
339	70	269	בעלי מניות החברה
390	172	218	זכויות שאינן מקנות שליטה
729	242	487	

רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)

17.9	3.7	14.2	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
0.4	-	0.4	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
18.3	3.7	14.6	רווח בסיסי
17.8	3.7	14.1	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
0.4	-	0.4	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
18.2	3.7	14.5	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל
729	242	487
(4)	-	(4)
(85)	(18)	(67)
349	109	240
260	91	169
989	333	656
518	143	375
471	190	281
989	333	656

רווח נקי

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

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

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

סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מליוני ש"ח	נתונים בפועל
2,986	616	2,370
(131)	-	(131)
(147)	(19)	(128)
195	178	17
(83)	159	(242)
2,903	775	2,128
1,516	196	1,320
1,387	579	808
2,903	775	2,128

רווח נקי

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

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

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

באור 1: - כללי

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

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים). הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 9א לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה בהקשר עם הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם כלהלן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לויתן וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות ניו-מד אנרג'.

- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.

- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל ודלק ישראל נכסים, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני את פעילותה של מהדרין.

תוצאות הפעילות שנרכשה נכללות במלואן במסגרת מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות פרופורמה

(1) הכנסות

לשנה	3-ל
שהסתיימה	החודשים
ביום	שהסתיימו
31 בדצמבר	ביום 31
2024	במרס 2024
מליוני ש"ח	
3,661	840
10,005	2,355
974	357
<u>14,640</u>	<u>3,552</u>

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

(2) עלות ההכנסות

לשנה	3-ל
שהסתיימה	החודשים
ביום	שהסתיימו
31 בדצמבר	ביום 31
2024	במרס 2024
מליוני ש"ח	
1,038	252
5,448	1,065
1,000	333
<u>7,486</u>	<u>1,650</u>

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל בדוח רווח והפסד

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

3) תוצאות המגזר (רווח הפסד) תפעולי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	מליוני ש"ח
2,595	580	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
3,412	1,294	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(56)	14	מגזרים אחרים
(47)	(12)	התאמות (*)
<u>5,904</u>	<u>1,876</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

4) תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024	מליוני ש"ח
1,080	244	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
682	208	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(12)	4	מגזרים אחרים
(259)	(124)	התאמות (*)
<u>1,491</u>	<u>332</u>	סך הכל בדוח רווח והפסד

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

באור 5 - התחייבויות תלויות

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

פרק

ד'י

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

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

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

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

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

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

20 במאי, 2025

עידן וולס

מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

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

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

20 במאי, 2025

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי