



קבוצת דלק



דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2026

דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2026

תוכן העניינים

פרק אי

תיאור עסקי התאגיד

פרק בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק גי

דוחות כספיים

פרק די

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק

פרק

א'

תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

לדוח התקופתי לשנת 2025¹

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

- (1) ביום 10 ביולי 2026 השלימה החברה מהלך של שינוי מבני ורישום למסחר של החזקותיה בחברת דלק תמלוג על לוייתן בע"מ ("חברת התמלוג"). במסגרת המהלך חילקה החברה לכלל בעלי מניותיה הזכאים במועד הקובע, כדיבדנד בעין, את מלוא מניות דלק ייזום נכסים בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("דלק ייזום"), כך שדלק ייזום הפכה לחברה אחות של החברה, המוחזקת בידי אותם בעלי מניות ובשיעורי החזקה זהים להחזקותיהם בחברה. לאחר החלוקה כאמור, הועברו לדלק ייזום מלוא החזקותיה של החברה בחברת התמלוג, כך שבסיומו של המהלך מחזיקה דלק ייזום במישרין במלוא הונה המונפק והנפרע של חברת התמלוג, ומניותיה של דלק ייזום נרשמו למסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 28.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-049868); מיום 29.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-050900); מיום 1.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-061986); מיום 1.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-061992); מיום 1.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-061993) וכן מיום 12.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065772) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה וכן ביאור 3(ד) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2026.
- (2) בהמשך לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 1 ביולי 2026, בוצע פיצול להון המניות של החברה ביחס של 1:10, באופן שבו במועד הקובע, קרי ביום 19 ביולי 2026, כל מניה רגילה אחת (1) בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח, וכל מניית בכורה אחת (1) בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח, פוצלו לעשר (10) מניות בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת ("הפיצול"). המסחר במניית החברה לאחר הפיצול החל ביום 20 ביולי 2026. לפרטים נוספים אודות הפיצול ושינוי תקנון החברה בהתאם, ראו דוחות מיידים של החברה מיום 20.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046685); מיום 1.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-062269); מיום 2.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-062407); מיום 2.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-062403) וכן מיום 19.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-068421) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- (3) ביום 23 ביוני 2026 אישרה החברה הרחבה לתכנית הרכישה העצמית של מניות החברה מיום 25 במרץ 2026 כמפורט בסעיף א. לעדכון החלק הראשון של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026 ("תכנית הרכישה הקודמת"). במסגרת ההרחבה כאמור, אושר תקציב נוסף של עד 100 מיליון ש"ח לרכישה עצמית של מניות החברה ולתקופה שהחלה ביום 23 ביוני 2026 ותסתיים ביום 31 בדצמבר 2026 ("הרחבת תכנית הרכישה"). במהלך הרבעון השני ולאחר תאריך המאזן רכשה החברה (באמצעות שותפות בת 100%) 122,371 מניות (לפני הפיצול) בשווי 100 מיליון ש"ח מכח תוכנית הרכישה הקודמת וניצלה 100% מכוחה. לאחר תאריך המאזן ועד למועד פרסום הדוח, רכשה החברה (באמצעות שותפות בת 100%) 8,910 מניות של החברה (לפני הפיצול) בתמורה כוללת בסך של כ- 7 מיליון ש"ח מכח הרחבת תכנית הרכישה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 24.6.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-059221) וכן מיום 19.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-068429) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2026 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026 אשר פורסם ביום 20.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046633) להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2026". העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2025 שפורסם ביום 25.3.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026822) (להלן: "הדוח התקופתי") ובא להוסיף על האמור בהם.

- (4) ביום 9 ביולי 2026 אישרה החברה את ביטולן של 300,830 מניות רדומות של החברה שהוחזקו על ידי במישרין. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065482) וכן מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065487) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- (5) לפרטים בדבר שינויים באחזקות בעלי עניין בחברה, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 14.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-066617) ומיום 19.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-068429) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.4 לדוח התקופתי – דיבידנדים

- (1) בהמשך לאמור בסעיף א(1) לעיל, ביום 1 ביולי 2026 הודיעה החברה על חלוקת מלוא החזקותיה בחברת דלק ייזום נכסים בע"מ, כדיבידנד בעין, לבעלי מניות החברה. המועד הקובע לחלוקה היה ביום 8 ביולי 2026 ותאריך החלוקה היה ביום 9 ביולי 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 1.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-061993) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- (2) ביום 20 במאי 2026 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 250 מיליוני ש"ח אשר שולם בחודש יוני 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 20.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046640) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

חלק שני – מידע אחר:

בהתייחס לסעיף 1.6.6 ו- 1.7.2(ח) מלחמת חרבות ברזל והמצב הביטחוני

נכון למועד אישור הדוח, טרם הסתיימו העימותים הצבאי בין ארצות הברית וישראל לבין איראן, אשר החל ביום 28.2.2026 בהתקפה משולבת כנגד איראן. במהלך העימותים כאמור הושגה הפסקת אש זמנית, וביום 18.6.2026 חתמו ארצות הברית ואיראן על מזכר הבנות אשר נועד לסיים את העימות ולפתוח את מיצרי הורמוז. עם זאת, המצב נותר בלתי יציב וטרם הושג הסדר קבע בין הצדדים הרלוונטיים. כמו כן, הושג הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון, ובמקביל מתנהלות שיחות בין ארצות הברית, ישראל ולבנון במטרה לגבש הסכם קבע. נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות כי הלחימה בחזיתות מול איראן או לבנון לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר.

בעקבות השפעות העימות עם איראן, על רקע חתימת מזכר הבנות ביום 18.6.2026 בין ארצות הברית לאיראן כאמור, והתגברות התנועה במיצרי הורמוז בעקבותיו, ובהתאם להנחה כי מרבית הפקת הנפט הגולמי תשוב לרמות ממוצעות שקדמו לעימות עד לתום שנת 2026 וכי מרבית ההפקה שהושבתה תשוב לפעילות ברבעון הראשון של שנת 2027, במסגרת סקירה מחודש יולי 2026, עדכנה סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לשנת 2026 לכ- 82 דולר לחבית.

יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן (100%), ביחס לעתודות מסוג 2P, כפי שנכללה בדוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון שפרסמה החברה בדוח מיידי מיום 19.1.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007472), חושבה, בין היתר, על בסיס הנחה כי המחיר הממוצע של חבית ברנט בשנת 2026 יעמוד על 63 דולר לחבית, ובהתאם חושבה תחזית ההכנסות הכוללת לשנה זו לסך של כ- 2.55 מיליארד דולר ("התחשיב המקורי"). בדוח רבעון ראשון צוין כי על-פי התחשיב המקורי, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-אפריל 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ- 90 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן), הסתכם תחשיב תחזית ההכנסות לשנת 2026 לסך של כ- 2.88 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 330 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי). יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-יולי 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ- 82 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 (ללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן לעומת התחשיב המקורי), מסתכם תחשיב תחזית ההכנסות המעודכן לשנת 2026 לסך של כ- 2.74 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 184 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי).

יובהר כי, האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הנחות ואומדנים שונים, ובכלל זאת ההנחה אודות מחיר חבית נפט מסוג ברנט כאמור, אשר אין כל ודאות כי יתממשו. עוד יובהר כי, ההכנסות בפועל עשויות להיות שונות מהותית מן ההערכה כאמור, בין היתר, כתוצאה משינויים במחירי האנרגיה, במחירי המכירה בפועל, בכמויות ההפקה והמכירה, בתנאי השוק, בתנאים רגולטוריים, בהתפתחויות גיאופוליטיות ובביצועי הפרויקט בפועל.

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 13 באוגוסט 2026 הודיעה השותפות על חלוקת רווחים בסכום כולל של 60 מיליון דולר ארה"ב ("דולר"), כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו יום 24 באוגוסט 2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 3 בספטמבר 2026. חלקה של החברה בחלוקה הינו כ- 32.5 מיליון דולר.

(2) בהתייחס לסעיף 1.7.4 לדוח התקופתי - פרויקט לויתן

בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.4(ב)(15)(ד) ו- 1.7.29(ב) לדוח התקופתי, אודות כוונה לבצע סקר סייסמי תלת מימדי במאגר לויתן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לויתן, יצוין כי, ביום 9 ביולי 2026 אישרו השותפים בפרויקט לויתן את ביצוע הסקר כאמור בתקציב של כ- 68.8 מיליון דולר (100%), חלק השותפות כ- 31.2 מיליון דולר), אשר מטרתו העיקרית הינה טיוב הידע הקיים בקשר עם המאגר. עוד יצוין כי, בהתאם ללוחות הזמנים המתוכננים, הסקר צפוי להתחיל במהלך החודשים ספטמבר-אוקטובר 2026 ולהימשך מספר חודשים.

(3) בהתייחס לסעיף 1.7.5 לדוח התקופתי – זכויות בקפריסין

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.5(יא) לדוח התקופתי ובהמשך לאמור בסעיף א(3) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות חתימה בראשי תיבות על מזכר הבנות למכירת מלוא כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 בקפריסין ("מאגר אפרודיטה"), בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין ובין חברת הגז הלאומית המצרית The Egyptian Natural Gas Holding Company ("EGAS") ו- "מזכר ההבנות", ועל הסכם Host Government Agreement ("HGA") בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת AMC (כהגדרתה בדוח המידי של החברה מיום 9.4.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-032473)) לבין ממשלת מצרים, בקשר עם פרויקט לפיתוח מערכת הולכת הגז בשטח הימי של מצרים ל- EGAS, יצוין כי, ביום 22 ביולי 2026 קיבלה השותפות לידה את מזכר ההבנות לאחר השלמת כלל החתימות, וכי להערכת המפעילה במאגר אפרודיטה, Chevron Cyprus Limited, השלמת כלל החתימות על ה- HGA צפויה בשבועות הקרובים. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 22.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-069627), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפניה.

(ב) בהתאם להודעת Royal Dutch Shell Plc. ("Shell"), התקשרה Shell בעסקה למכירת כל זכויותיה של BG Cyprus Limited במאגר אפרודיטה (35%) ל- MOL Group. לפרטים נוספים, ראו דוח מידי של החברה מיום 31.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-072381), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפניה.

(4) בהתייחס לסעיף 1.7.6 לדוח התקופתי – פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.6(א) לדוח התקופתי, אודות מכתבו של הממונה על ענייני הנפט ("הממונה") מיום 21 בספטמבר 2025, במסגרתו הזמין את השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר להציג את עמדתם בקשר עם ההוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס, יצוין כי, ביום 25 ביוני 2026 השיבה שברון, המפעילה בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, לממונה, כי בכוונתה לפעול להוצאת פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש בשנת 2028,

בכפוף להסכמות שיושגו בין השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, בין היתר, בקשר עם לוחות הזמנים והחלוקה בעלויות ההוצאה מכלל שימוש כאמור.

(5) בהתייחס לסעיף 1.7.7 לדוח התקופתי – זכות לתמלוגי-על מחזקות תנן וכריש

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.7(א) לדוח התקופתי, אודות תמלוגי העל להן זכאית השותפות מחזקות תנן וכריש, יצוין כי, חברת Energean Israel Ltd. ("אנרג'יאן") מסרה לשותפות כי מועד החזר ההשקעה ביחס לחזקת כריש חל במהלך חודש יוני 2026, וכי בהתאם שיעור תמלוג העל קטן מ- 5.12% ל- 2.47% החל ממועד זה. בכוונת השותפות לבחון באמצעות יועציה החיצוניים את התחשיב העומד בבסיס ההערכה כאמור. לפרטים נוספים ראו באור 4(ז) לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2026.

(6) בהתייחס לסעיף 1.7.9 לדוח התקופתי – רישיונות חיפוש במקבץ "I" בשטח בלוקים מס' 4, 5, 6, 7, 8 ו- 11, במים הכלכליים של מדינה ישראל ("הרישיונות במקבץ "I")

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.9(ג) לדוח התקופתי, אודות כוונת השותפים ברישיונות במקבץ "I" להתקשר עם ספק בינלאומי לביצוע סקר סייסמי משולב דו מימדי ותלת מימדי, יצוין כי, בחודש יולי 2026 התקשרה המפעילה ברישיונות במקבץ "I" עם ספק כאמור, כך שהסקר צפוי להתחיל במהלך חודש ספטמבר 2026 ולהימשך כ- 3 חודשים. עוד יצוין כי, סך התקציב שאושר על-ידי השותפים ברישיונות במקבץ "I" לביצוע הסקר הינו כ- 22 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 7.3 מיליון דולר).

(7) בהתייחס לסעיף 1.7.14 לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.14(ג) לדוח התקופתי, אודות התיקון להסכם לייצוא גז ממאגר לויתן לחברת Blue Ocean Energy במצרים ("בלו אושן"), יצוין כי, עם השלמת פרויקט המקטע המשולב, כמפורט בסעיף 8 להלן, התקיימו כל התנאים בתיקון להסכם כאמור להגדלת כמות הגז היומית ששותפי לויתן מחויבים לספק לבלו אושן במסגרת המנה הראשונה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065227), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפניה.

(ב) ביום 19 במאי 2026 התקשרו השותפות ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת ("המוכרות") עם דליה חברות אנרגיה בע"מ ("הרוכשת") בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לויתן. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 20.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046647), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפניה.

(ג) במהלך הרבעון השני של שנת 2026 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.

(ד) נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה השותפות לנהל משאים ומתנים, בשלבים שונים, עם לקוחות פוטנציאליים נוספים במשק המקומי, ובכללם יצרני חשמל פרטיים, בכפוף, בין היתר, ליכולת האספקה של פרויקט לויתן.

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

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.15(ב)(2)(א) לדוח התקופתי ובהמשך לאמור בסעיף א(7) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות פרויקט המבוצע על-ידי חברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ ("נתג"ז") להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון ("המקטע המשולב"), ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 8 ביולי 2026 התקבלה אצל המפעילה הודעת נתג"ז לפיה הושלמו מבחני הקבלה (Commissioning Hot) והחלה הזרמת הגז הטבעי במקטע המשולב. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 9.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-065227), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפניה.

(9) בהתייחס לסעיף 1.7.17 – תחרות

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.17(ב) לדוח התקופתי, אודות הודעת שר האנרגיה והתשתיות ("שר האנרגיה") מיום 25 בפברואר 2026 בקשר עם יציאה להליך תחרותי חמישי לחיפוש גז טבעי במים הכלכליים של ישראל, יצוין כי, ביום 6 ביולי 2026 פורסם ההליך התחרותי כאמור, במסגרתו מוצעים לחיפוש 5 מקבצים, בשטח כולל של כ- 7,100 קמ"ר, (חלף 6 מקבצים בשטח כולל של כ- 8,600 קמ"ר, כפי שצוין בהודעה כאמור). בהתאם ללוח הזמנים שפורסם, המועד האחרון להגשת שאלות הינו יום 15.9.2026, הגשת ההצעות צפויה להיפתח ביום 23.9.2026 ולהיסגר ביום 11.11.2026, וההכרזה על הזוכים והענקת הרישיונות צפויות במהלך התקופה שמחודש דצמבר 2026 ועד הרבעון הראשון של שנת 2027. ניקוד ההצעות יתבצע על בסיס איכות תוכנית העבודה המוצעת ומענק חתימה, כאשר כללי ההליך גובשו בסיוע רשות התחרות. עוד יצוין כי, בהתאם לחוות הדעת של רשות התחרות שפורסמה בקשר עם ההליך, השותפות נכללת בקבוצת הדירוג השלישית, המייצגת את העדיפות הנמוכה ביותר. השותפות לומדת את הקביעות המופיעות בחוות הדעת כאמור ובוחרת את צעדיה.

(10) בהתייחס לסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מימון

כללי

(1) ביום 7 ביולי 2026 פרסמה מידרוג בע"מ דוח דירוג מעודכן לשותפות, לפיו דירוג השותפות הינו A1.il, ואופק הדירוג יציב.

(2) השותפות בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ב' ו- ג'), אשר תירשמה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). הנפקת אגרות החוב כאמור על-ידי השותפות, אם וככל שתצא לפועל, תתבצע בהצעה אחידה², בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שישאו אגרות חוב אלה, על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם השותפות, מכוח תשקיף מדף של השותפות. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות כי ההנפקה כאמור אכן תצא לפועל, כי אין בדוח זה כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי של השותפות לביצועה, וכי אין באמור בו כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות.

אגרות חוב של לווייתן בונד

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ב) לדוח התקופתי ובסעיף 8(א)(3) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות תוכנית לרכישת אגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לווייתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות, למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה ("אגרות החוב"), כפי שאושרה על-ידי דירקטוריון השותפות ביום 6 בינואר 2026, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים ("תוכנית הרכישה של השותפות"), יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה של השותפות, בסך של כ- 57.7 מיליון דולר ע.ג. אגרות חוב.

מסגרות אשראי

(1) בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.23(ג)(1), 1.7.23(ג)(2) ו- 1.7.23(ג)(3) לדוח התקופתי, אודות ההסכמים שנחתמו להעמדת מסגרות אשראי מבנקים ישראלים, אשר קובעים אמות מידה פיננסיות בהן השותפות נדרשת לעמוד ואשר הפרתן מקימה למלווה זכות לפירעון מיידי, להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות כאמור, בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 30.6.2026:

² כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, ובתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007.

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.6.2026
היחס בין שווי נכסי השותפות לחוב פיננסי נטו לא יפחת מהיחסים הנקובים להלן: עד לחוב פיננסי נטו של 2.5 מיליארד דולר – לא יפחת מ-1.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר – לא יפחת מ-2.5; ובגין כל חוב פיננסי נטו העולה על 2.75 מיליארד דולר – לא יפחת מ-4.1, בשני מועדי בדיקה רצופים	החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ-2.5 מיליארד דולר והיחס האמור עומד על כ-4.44
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ-20 מיליון דולר	כ-603 מיליון דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לוותן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ-1.6 מיליארד דולר
עודף המקורות לא יהיה שלילי	אינו שלילי

(2) בהמשך לאמור בסעיף 7.23.31.7.21(ג)(3) לדוח התקופתי, אודות הסכם להעמדת מסגרות אשראי מבנק ישראלי עליו חתמה השותפות, יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, משכה השותפות, במספר משיכות, סך כולל של 150 מיליון דולר, וזאת מתוך סך כולל של 500 מיליון דולר.

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

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(יא)(6) לדוח התקופתי, אודות מסמך הרקע למדיניות שפרסם משרד האנרגיה והתשתיות ("משרד האנרגיה") בעניין שימוש בתת הקרקע לאיפוס פליטות גזי חממה במסגרת פעולות אחסון או הטמנה של פחמן דו-חמצני, יצוין כי, ביום 16.7.2026 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק לתיקון פקודת המכרות (אגירת חומרים), התשפ"ו-2026. התזכיר פתוח להערות הציבור עד ליום 20.8.2026, ומטרתו הינה יצירת מסגרת רגולטורית לקידום אגירה בתת הקרקע, לרבות הטמנת פחמן דו-חמצני, אחסון גז טבעי ומימן, ושימוש בתת הקרקע לצורכי הפקת אנרגיה. במסגרת התזכיר מוצע, בין היתר, להסדיר מתן היתרי חקירה ורישיונות חיפוש לאיתור מבנים גיאולוגיים מתאימים, מתן תעודת תגלית והענקת זכויות אגירה. ביחס לאחסון גז טבעי ומימן, מוצע כי תעודת התגלית תינתן על-ידי מנהל רשות הגז הטבעי, באישור הממונה ביחס להיבטים הגיאולוגיים, וכי האחסון יותנה בקבלת רישיון אחסון לפי חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002. כן מוצע להסמיך את השר לתת, בתנאים הקבועים בתזכיר וללא מכרז או הליך פומבי אחר, היתר לביצוע ניסוי באחסון גז טבעי או מימן, בין היתר לבעל חזקה שהמאגר שבו מבוקש הניסוי מצוי בשטח החזקה ובתוקף.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(יג) לדוח התקופתי, אודות סקירת משק הגז הטבעי לשנת 2024, יצוין כי, ביום 3 ביוני 2026 פרסמה רשות הגז הטבעי את סקירת משק הגז הטבעי לשנת 2025. על-פי הסקירה, בשנת 2025 הסתכמה צריכת הגז הטבעי הכוללת במשק המקומי ובייצוא בכ-26.8 BCM, מתוכם כ-14.4 BCM במשק המקומי וכ-12.4 BCM בייצוא. עוד צוין כי, הגז הטבעי היווה כ-74% מתמהיל ייצור החשמל בישראל בשנת 2025. הסקירה מציינת, בין היתר, את המשך פיתוח תשתיות ההולכה, לרבות פרויקט המקטע המשולב ופרויקט קו הייצוא רמת חובב-ניצנה, וכן את הרחבת כושר ההפקה במאגרי לויתן ותמר, אשר צפויה, לפי הסקירה, לחזק את היתירות במשק ואת הביטחון האנרגטי.

(ג) בהמשך לאמור בסעיף 9(ב) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות פרסום טיוטת תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום) (תיקון מס' 1), התשפ"ו-2026 להערות הציבור, אשר כוללת תיקונים לתקנות הקיימות משנת 2017, יצוין כי ביום 14 ביולי 2026 אישרה הממשלה את תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום) (תיקון), התשפ"ו-2026, אשר פורסמו ברשומות ביום 19.7.2026 ("התיקון לתקנות"). יובהר כי, התיקון לתקנות אינו זהה לנוסח טיוטת התקנות שפורסם להערות הציבור ביום 26 במרץ 2026 כאמור. התיקון לתקנות כולל, בין היתר: (1) ביטול

ההסדרים החלים במצב שבו קיים שדה גז משמעותי אחד והחלת מנגנון אחיד לניהול משק הגז הטבעי בשעת חירום; (2) קביעת חובה על כל ספק גז טבעי היכול לספק בפועל גז טבעי להציע למכירה לצרכנים את יתרת הגז הטבעי שביכולתו להפיק ולספק; (3) קביעת מנגנון להקצאת גז טבעי בעת מחסור, שלפיו תינתן קדימות לצרכני המשק הישראלי (לפי מדרג שנקבע מראש), וייצוא יתאפשר רק ביחס לכמות שתיוותר לאחר הקצאה כאמור; (4) קביעת מנגנון לעניין מחיר הגז הטבעי שיימכר בעת שעת חירום, שלפיו, בהתקיים הסכם מחייב וביחס לכמות הקבועה בו, יחול המחיר הנקוב בהסכם, ואילו ביחס לכמות שאין לגביה הסכם מחייב, המחיר לא יעלה על מחיר הגז הטבעי הרבעוני הממוצע הכללי האחרון שפרסמה רשות הגז הטבעי; (5) קביעת חובות דיווח בקשר עם יכולת האספקה והצריכה של גז טבעי בעת תקופת תוקפה של הכרזה על שעת חירום במשק הגז הטבעי; וכן (6) הארכת תקופת תוקפן של הוראות שר האנרגיה והתשתיות לפי תקנה 8 (סמכויות במצבים מיוחדים) מ-5 ימים ל-8 ימים.

(ד) ביום 24 ביוני 2026 פורסם דוח מבקר המדינה בנושא "הבטחת צורכי הגז הטבעי של המשק הישראלי". הדוח עוסק, בין היתר, במדיניות השמירה של עתודות גז טבעי למשק המקומי, במדיניות יצוא הגז הטבעי, בתחזיות הביקוש לגז טבעי, בפיתוח מקורות אספקה נוספים ובתשתיות גיבוי ויתירות במשק הגז הטבעי. במסגרת הדוח, המליץ מבקר המדינה, בין היתר: (1) כי ועדת דיין תשקול להמליץ לממשלה לדון בצמצום הפער בין הביקוש החזוי של המשק המקומי לבין היצע הגז, באמצעות יתרת הגז הפנויה בהיקף של כ-105 BCM, כל עוד קיים צפי לביקושים העולים על היקף חובת השמירה עד לשנת 2048; (2) כי ועדת דיין תבחן מחדש את צורכי הגז הטבעי של המשק המקומי בטווח של 25 שנים, לרבות בהתחשב בתחזיות ביקוש עדכניות; (3) כי משרד האנרגיה והמועצה הלאומית לכלכלה, בהתייעצות עם גורמי הממשלה והגופים הרלוונטיים במשק החשמל, יטייבו את המודל הכלכלי לבחינת מדיניות הגז, לרבות ביחס לחובת השמירה, עלויות הקדמת תשתיות יבוא ועלויות אי-אספקה אפשרית; (4) כי שרי האנרגיה, האוצר והחוץ והמטה לביטחון לאומי יבצעו עבודת מטה לבחינת מנגנון אישורי יצוא הגז הטבעי, כך שיביא בחשבון את מכלול השיקולים וההשפעות המשקיות; (5) כי משרד האנרגיה יפרסם את הקריטריונים והשיקולים למתן היתרי יצוא, לרבות השפעת היצוא על הביטחון האנרגטי, התחרות, מחירי הגז במשק המקומי והמצב הגיאופוליטי, וכן יבחן את טענות שותפויות הגז ביחס להיתרי היצוא; (6) כי משרד האנרגיה יפעל לאסדרת משק גז טבעי תחרותי ככל הניתן, ויוודא, בעת אישור כמויות יצוא נוספות, את התקיימות צורכי המשק המקומי, הבטחת מחיר גז טבעי נאות ושמירה על ודאות רגולטורית, וכן כי האינטרס הציבורי יובא בחשבון במשא ומתן עתידי בין חברת החשמל לשותפויות הגז; (7) כי משרד האנרגיה יבחן את הסיבות לאי-מיצוי משאבים פרוספקטיביים ויפעל למימושם מקום שקיימת היתכנות טכנית וכלכלית, וכן יבחן, בשיתוף רשות התחרות, את המגבלות החלות על השתתפות שותפויות הגז בהליכי חיפוש ואת השפעת היתרי הייצוא על כדאיות חיפושים חדשים; ו- (8) כי משרד האנרגיה יגבש מנגנוני תמרוץ לפיתוח מאגרים קטנים בהתאם לבחינת הכדאיות הכלכלית בראייה כלל-משקית.

(ה) ביום 5 ביולי נחתם צו בדבר עיסוק בגז טבעי (יהודה ושומרון) (מס' 2300), התשפ"ו-2026, המסדיר את העיסוק בהקמה ובהפעלה של מערכות הולכה ורשתות חלוקה של גז טבעי באזור יהודה ושומרון. הצו נכנס לתוקפו ביום חתימתו. במסגרת הצו נקבע, בין היתר, כי בעל רישיון הולכה לפי חוק משק הגז הטבעי יקבל היתר לעסוק באופן בלעדי בהקמה ובהפעלה של מערכת הולכה באזור, בהתאם לתנאי רישיון ההולכה שלו ובשינויים המחויבים, וכן כי בעל היתר הולכה כאמור יקבל רישיון או היתר חלוקה באזור, בהתאם לתנאים הקבועים בצו. כן כולל הצו הוראות לעניין תנאי רישיונות והיתרים, רצף פעילות, הקמת מתקני גז, מתן שירותים בלא הפליה, תעריפים, פיקוח ואכיפה.

(12) בהתייחס לסעיף 1.7.27(ט) לדוח התקופתי – תשלום תמלוגים למדינה והתחייבות לתשלום תמלוגים לצדדים

קשורים ושלישיים

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.27(ט)(3) לדוח התקופתי, אודות טיטות דוחות ביקורת תמלוגים של מיזם תמר לשנים 2019-2020, אשר הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפרויקט תמר בחודש פברואר 2025, יצוין כי, בחודש מאי 2026 הועברו ממשרד האנרגיה למפעילה בפרויקט תמר דוחות ביקורת סופיים לשנים 2019-2020, בהתאם להבנות שהתגבשו בין הצדדים בנושא. בהתבסס על דוחות הביקורת הסופיים כאמור, השותפות צפויה לשלם למדינה ולבעלי התמלוג בגין השנים 2019-2020 סכומים שאינם מהותיים.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.27(ט)(4) לדוח התקופתי, אודות מועד החזר ההשקעה בפרויקט לויתן, יצוין כי, על-פי הערכה עדכנית של הנהלת השותפות, מועד החזר ההשקעה כאמור חל במהלך חודש יולי 2026. יובהר כי, מועד החזר ההשקעה כאמור מושפע מגורמים שונים, לרבות מחירי גז ואו קונדנסט, קצב ההפקה ועלויות ההפקה והפיתוח, וכן כפוף לאישור תחשיב של מועד החזר ההשקעה בהליך ביקורת של רואי החשבון המבקרים של השותפות, שטרם הושלם, ולאישור האורגנים המוסמכים של השותפות.

(13) בהתייחס לסעיף 1.7.28 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

לפרטים אודות התפתחויות בהליכים משפטיים מהותיים שהשותפות צד להן, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2026.

(14) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 בפרויקט

לויתן⁴³:

רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
46.10	23,495.78	29.28	16,535.93	סה"כ תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט, לפי העניין)
75.08	6.68	69.44	5.29	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
8.12	0.72	7.14	0.54	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)
1.95	0.17	1.71	0.13	צדדים שלישיים
0.97	0.09	0.86	0.07	בעלי עניין
1.78	0.16	1.57	0.12	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).
7.51	0.92	8.07	1.07	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין) ^{6,5}
58.31	4.94	53.23	3.60	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)

³ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגלו עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁴ 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.

⁵ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי השותפות.

⁶ 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- 23.1 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026, ובסך של כ- 36.2 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2026 (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- 0.5 מיליון דולר ברבעון הראשון של שנת 2026, ובסך של כ- 0.8 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2026 (100%).

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

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

(1) בחודש אוגוסט, 2026, אישרה איתקה חלוקת רווחים בסכום כולל של 255 מיליון דולר, שתבוצע בחודש ספטמבר 2026. חלקה של החברה בחלוקה הינו כ- 129 מיליון דולר.

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

(א) בהתייחס לסעיף 1.8.4(יג) לדוח התקופתי – מאגר Rosebank:

איתקה מעדכנת כי פיתוח מאגר Rosebank מתקדם, והמפעיל צופה כי תחילת ההפקה תהיה במחצית הראשונה של שנת 2027, עם עלייה הדרגתית לתפוקת שיא במהלך קיץ 2027, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

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

נכון ליום 30 ביוני 2026, ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת באמות המידה הפיננסיות וההתניות התפעוליות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL), כמפורט בסעיף 1.8.17(ב)(א)(4) לדוח התקופתי.

(4) להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה⁷:

(א) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Captain ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
593,894 BBL	-	-	1,169,323 BBL	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
68.1	-	-	91.1	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויד למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
37.6	-	-	20.7	-	-	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)
30.5	-	-	70.4	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

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

של שנת 2026:

⁷ נתוני סה"כ התפוקה בטבלאות מותאמים לשיעור ההחזקה של החברה באיתקה, כ- 50.47%.

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
67,362 BBL	2,610 MMCF	199,364 BBL	69,652 BBL	2,637 MMCF	206,902 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
79.6	87.8	82.8	28.6	72.2	87.9	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
12.0	12.0	12.0	13.4	13.4	13.4	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)
67.6	75.8	70.8	15.2	58.8	74.5	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ג) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור J ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 :

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
95,200 BBL	3,141 MMCF	404,053 BBL	98,318 BBL	3,139 MMCF	432,198 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
56.6	85.9	86.4	51.5	75.6	103.9	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
13.0	13.0	13.0	10.7	10.7	10.7	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)
43.6	72.9	73.4	40.8	64.9	93.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ד) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה במאגר Schiehallion ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
264,437 BBL	128 MMCF	-	60,412 BBL	32 MMCF	-	סה"כ תפוקה בתקופה
87.8	75.5	-	121.7	38.7	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
9.8	9.8	-	56.4	56.4	-	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)
78.0	65.7	-	65.3	(17.7)	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ה) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור MonArb ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
181,695 BBL	434 MMCF	5,425 BBL	167,740 BBL	424 MMCF	5,107 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
107.5	78.8	44.5	84.3	89.2	76.6	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
27.8	27.8	27.8	34.7	34.7	34.7	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)

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
79.7	51.0	16.7	49.6	54.5	41.9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ז) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור GBA ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
86,062 BBL	1,185 MCF	23,547 BBL	76,599 BBL	1,185 MCF	18,378 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
142.4	69.2	26.9	73.0	78.1	45.5	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
16.5	16.5	16.5	18.7	18.7	18.7	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)
125.9	52.7	10.4	54.3	59.5	26.8	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ז) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Mariner ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
148,594 BBL	-	-	133,888 BBL	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
75.9	-	-	82.4	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
18.6	-	-	23.6	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
-	-	-	-	-	-	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)
57.3	-	-	58.8	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ח) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Cygnus ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
	5,069 MMCF	18,484 BBL	-	5,785 MMCF	14,282 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
-	66.7	53.8	-	66.7	76.5	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	13.1	13.1	-	12.3	12.3	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)
-	53.6	40.7	-	62.7	64.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(ט) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שבתפעול איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
243,536 BBL	1,198 BBL	27,052 BBL	126,158 BBL	1,044 MMCF	22,574 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
102.9	72.1	46.6	62.6	90.0	64.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
49.3	49.3	49.3	34.3	34.3	34.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
0.3	0.3	0.3	-	-	-	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)
52.7	21.9	-	28.3	55.7	29.9	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

(י) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים האחרים שלא בתפעול איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2026 :

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
508,207 BBL	980 BBL	36,503 BBL	556,272 BBL	859 MMCF	31,047 BBL	סה"כ תפוקה בתקופה
84.4	73.9	46.1	99.0	86.2	68.6	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
13.0	13.0	13.0	22.4	22.4	22.4	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)
71.4	60.9	33.1	76.6	63.8	46.2	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ג. תחום הפיננסים

- (1) בהמשך לאמור בסעיף 1.2.1(ג) לדוח התקופתי ובסעיף ג(1) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות מזכר הבנות לא מחייב עליו חתמה ישראל כרכישת 100% מהון המניות של בנק אש ישראל בע"מ ("בנק אש") ו-25% מהון המניות של חברת הטכנולוגיה אש או אש בע"מ ("חברת אש או אש"), יצוין כי ביום 17 ביולי 2026 פקע תוקפו של מזכר הבנות, מבלי שהוארך ע"י הצדדים, ובהתאם לא נחתמו בין הצדדים הסכמים מחייבים כלשהם.
- (2) לפרטים נוספים בדבר תחום הפיננסים מצורף **כנספת א'** לעדכון זה, תחום פעילות הפיננסים, על ידי צירוף דוח הדירקטוריון של ישראל כרכרט לרבעון השני לשנת 2026.

ד. פעילויות נוספות

(1) **בהתייחס לסעיף 1.10.2 לדוח התקופתי - פעילות בתחום הדלק בישראל**

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.10.2 א' לדוח התקופתי ובסעיף ד(1) לעדכון החלק הרביעי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות מזכר הבנות לא מחייב עליו חתמה דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ ("דלק ישראל") לרכישת 100% מהון המניות של הוט מובייל בע"מ, יצוין כי ביום 30 ביוני 2026 נחתם הסכם לרכישת מלוא הון המניות של הוט מובייל בע"מ בתמורה לסך של כ-1.218 מיליארד ש"ח (בכפוף להתאמות), על ידי דלק ישראל (40%), קיטסון אינפרא בע"מ (40%) ולאומי פרטנרס בע"מ (20%), באמצעות שותפות מוגבלת בבעלותן (בהקמה). השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים, ובהם קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.10.2 א' לדוח התקופתי ובסעיף ד(2) לעדכון החלק הרביעי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, אודות מסמך עקרונות לא מחייב להשקעה בדלק ישראל ע"י לאומי פרטנרס בע"מ, יצוין כי ביום 6 ביולי 2026 נחתם והושלם בין דלק ישראל ולאומי פרטנרס בע"מ הסכם מחייב, לפיו לאומי פרטנרס בע"מ השקיעה בדלק ישראל סכום כולל של כ-213 מיליון ש"ח, לפי שווי של 850 מיליון ש"ח (לפני הכסף) ו-1,063 ש"ח (אחרי הכסף), בתמורה להקצאת מניות רגילות בשיעור של 20% מהונה המונפק של דלק ישראל. כמו כן, חתמו לאומי פרטנרס ובעלי המניות הקיימים בדלק ישראל על הסכם בעלי מניות חדש. נכון למועד אישור הדוח החברה מחזיקה בכ-19.49% מהונה המונפק של דלק ישראל.

(2) **בהתייחס לסעיף 1.10.3 לדוח התקופתי - InPlay Oil Corp ("אינפלוי") – נכסי נפט זניחים של החברה**

ביום 5 באוגוסט 2026, התקשרה אינפלוי, חברה כלולה של החברה, המוחזקת על ידיה בשיעור של כ-32.7%, בהסכם מפורט לרכישת מלוא הון המניות של מפיץ נפט וגז פרטי ("החברה הנרכשת") בתמורה לכ-54.25 מיליון דולר קנדי (כ-116 מיליון ש"ח), לפני התאמות במועד השלמת העסקה. לפי דיווח אינפלוי, החברה הנרכשת מחזיקה במקבץ נכסי נפט וגז הממוקמים בסמיכות לנכסיה הקיימים של אינפלוי. השלמת העסקה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים מסוימים, ומימונה צפוי להתבצע באמצעות מסגרת האשראי של אינפלוי.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. **בהתייחס לסעיף 1.12(ג) לדוח התקופתי – קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה**

- (1) ביום 1 ביולי 2026 החליטה האסיפה הכללית של החברה, בין היתר, כדלקמן: (1) למנות מחדש, לתקופת כהונה נוספת, את הגב' הילי קריזלר כדירקטורית בלתי תלויה בחברה החל ממועד האסיפה הכללית ועד לתום האסיפה הכללית השנתית הבאה של החברה (2) למנות מחדש את הגב' רותי דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת בת שלוש שנים, שתחילתה במועד סיום כהונתה הנוכחי (קרי, החל מיום 25.8.2026). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 1.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-062269) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

(2) ביום 31 ביולי 2026 חדל מר יוסי אבו לכהן כמנכ"ל השותפות, וביום 1 באוגוסט 2026 החל לכהן מר ניב סרנה כמנכ"ל השותפות, חלף תפקידו כיו"ר דירקטוריון השותפות שהחל ביום 1 ביוני 2026⁸. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 4.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-041057) ומיום 26.7.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-070499) אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת בדרך של הפניה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.14.3 לדוח התקופתי - מימון – מסגרות אשראי

בהמשך לאמור בסעיף 1.14.3(1) לדוח התקופתי, יצוין כי מועד פירעון מסגרת אשראי בסך 250 מיליון ש"ח שניתנה ביום 19 באוגוסט 2025, הוארך עד ליום 19 באוגוסט 2027.

ג. בהתייחס לסעיף 1.14.5 לדוח התקופתי - מימון – אגרות חוב

(1) ביום 4 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, של 246,132,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה מ') ו-175,060,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה מא') של החברה וזאת באמצעות הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה מ' ו-מא') הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("ההקצאה הפרטית"). מלוא התמורה שהתקבלה בחברה במסגרת ההקצאה הפרטית הסתכמה לסך כולל של כ-450 מיליוני ש"ח ושימשה לטובת פירעון חוב בנקאי קצר וכן לפעילות שוטפת. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 5.6.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-053679); מיום 8.6.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-054465) וכן מיום 10.6.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-055123) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

(2) ביום 10 באוגוסט 2026 החלו להיסחר אגרות חוב (סדרה מב') במסגרת תוכנית עשיית שוק של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") בהתאם לכללים הקבועים בתקנון הבורסה, בהנחיות על-פיו, ובהחלטות דירקטוריון הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת. החברה הצטרפה לתקופה בת שנתיים, או למשך חיי נייר הערך, לפי הקצר מבניהם.

ד. בהתייחס לסעיף 1.14.6 לדוח התקופתי – שעבודים

נכון ליום 30.6.2026 וסמוך למועד פרסום הדוח לא חל שינוי בכמות יה"ש של השותפות המשועבדות לעומת הכמות שפורסמה בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026. כל מניות איתקה המוחזקות בעקיפין על ידי חברה המוחזקת 100% על ידי החברה, אינן משועבדות.

ה. בהתייחס לסעיף 1.14.8 לדוח התקופתי – דירוג אשראי

ביום 6 באוגוסט 2026 הודיעה מידרוג כי היא מותירה על כנו דירוג A2.il באופן דירוג יציב, לחברה ולאגרות החוב שהנפיקה החברה (סדרות מ', מא' ו-מב').

ו. בהתייחס לסעיף 1.19 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

לפרטים אודות התפתחויות בהליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להן, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים של החברה ליום 30.6.2026.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 18 באוגוסט 2026
שמות החותמים ותפקידם:
אהוד ארז, יו"ר הדירקטוריון
עידן וולס, מנכ"ל

⁸ נכון למועד אישור הדוח, לא מכהן בדירקטוריון השותף הכללי יו"ר דירקטוריון.

נספח א'

לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

**דוח הדירקטוריון וההנהלה
ישראלכרט בע"מ והחברות
המאוחדות שלה**

ליום 30 ביוני 2026

**ישראל כרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון וההנהלה
ליום 30 ביוני 2026**

הסקירה המובאת בדוח דירקטוריון זה הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני הקבוצה בתקופת הדוח (ולפי העניין ובנושאים מסוימים - גם עד למועד חתימת הדוח) ויש לעיין בה ביחד עם דוח הדירקטוריון לשנת 2025 ועם הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 ("הדוחות הכספיים לשנת 2025"). יובהר (אלא אם פורט אחרת), כי השינויים והחידושים המפורטים בדוח דירקטוריון זה ביחס לתקופת הדוח, הינם בנוסף לשינויים והחידושים המהותיים שאירעו בעסקי החברה במהלך תקופת הדוח ואשר תוארו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

רשימת טבלאות

טבלה	נושא	עמוד
1	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן	<u>9</u>
2	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	<u>13</u>
3	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	<u>13</u>
4	פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי	<u>13</u>
5	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	<u>18</u>
6	תמצית דוח רווח והפסד	<u>21</u>
7	התפתחות ההכנסות	<u>22</u>
8	התפתחות ההוצאות	<u>23</u>
9	התפתחויות ברווח כולל אחר	<u>23</u>
10	נתוני פעילות של הקבוצה	<u>24</u>
11	התפתחות הנכסים	<u>25</u>
12	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	<u>25</u>
13	היקף וחומרת החובות הבעייתיים	<u>26</u>
14	התפתחות ההתחייבויות	<u>26</u>
15	הלימות הון ומינוף	<u>27</u>
16	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	<u>32</u>
17	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	<u>34</u>
18	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	<u>35</u>
19	ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים	<u>37</u>
20	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	<u>38</u>
21	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	<u>38</u>
22	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	<u>42</u>
23	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	<u>43</u>
24	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	<u>43</u>
25	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי	<u>43</u>
26	חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	<u>44</u>

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

ישראל כרטיס בע"מ ("החברה" או "ישראל כרטיס") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבות ("נשתי") כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות המהותיות שלה פועלת בעיקר בענפי האשראי והתשלומים (לרבות הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב)¹ ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. החברה מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "American Express", "Visa" ו-"ישראל כרטיס"² ("מותגי הקבוצה")³ ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

ישראל כרטיס וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס⁴, כפופות לפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשתי, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.⁵

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1.1. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 - קרי, מגזר לקוחות פרטיים ומגזר לקוחות עסקיים. לפרטים אודות מגזרים אלו, ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וסעיף 2.4 לדוח דירקטוריון זה.

החברה הינה חברה ציבורית החל מחודש אפריל 2019, וניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. החל מיום 24 ביולי 2025 בעלת השליטה (במישרין) בחברה הינה קבוצת דלק בע"מ ("קבוצת דלק"), חברה ציבורית בשליטת מר יצחק שרון (תשובה). לפרטים נוספים אודות השליטה בחברה, ראה סעיף 7.2 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים בענפי פעילות הקבוצה והליכי רגולציה, ראה סעיף 2.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 2.4.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.4.10. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

בהמשך לאמור בסעיף 1.1.1. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, החל מיום 25 ביוני 2026 מכהנים משרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG) ומשרד בריטמן אלמגור זהר ושות' (Deloitte) כרואי חשבון מבקרים משותפים של החברה.

¹ "תפעול הנפקה" ו-"מתפעל הנפקה" (לפי העניין) - ביצוע הפעולות והשירותים הנלווים להנפקת כרטיסי חיוב (למעט ההנפקה עצמה של כרטיסי החיוב וקביעת העמלות והעלויות ללקוח הכרוכות בהנפקת כרטיסי החיוב והשימוש בו). בפעילות ההנפקה, הקבוצה מהווה 'מנפיקה' ו-'מתפעלת הנפקה' בקשר עם כרטיסים חוץ בנקאיים ו-'מנפיקה'/'מנפיקה במשותף' ו/או 'מתפעלת הנפקה' בקשר לכרטיסים בנקאיים (כמשמעות מונחים אלה בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017 ("חוק שטרופ"). אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

² למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראל כרטיס" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) אינו מהותי.

³ פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה מתבצעת באמצעות החברה ופרימיום אקספרס בע"מ ("פרימיום אקספרס"), חברה בת בבעלות מלאה של החברה.

⁴ לפרטים אודות פעולת סולקים כמאגדים במותגים הסגורים "אמריקן אקספרס" ו-"דיינרס" לאור חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023 ("חוק הסדרת העיסוק"), ראה סעיף 2.1.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

⁵ לפרטים אודות רישיון הסולק של החברה ותנאיו, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.2. המצב הביטחוני במדינת ישראל

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה" או "מלחמת "חרבות ברזל") ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות.

בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 החל עימות ישיר בין ישראל לאיראן ("מבצע "שאגת הארי""), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפת טילים בליסטיים וכטב"מים על ישראל ומדינות נוספות באזור. בתחילת חודש מרץ 2026 התרחב העימות גם לגזרת לבנון, שם מתנהלת לחימה בעוצמות משתנות בין ישראל לארגון חיזבאללה. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, לא כולל מעורבות של ישראל. התקופה בה התקיים מבצע "שאגת הארי", שבה נכלל חג הפסח, ואף התקופה הסמוכה לאחריו, התאפיינו במחזורי פעילות נמוכים יחסית לתקופה המקבילה אשתקד,⁶ בפרט בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה מסוימת באשראי הצרכני. החל מחודש מאי 2026 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, ניכרת התאוששות במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העליה ביתירות האשראי הצרכני. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ביחס לתקופות המקבילות אשתקד ראה סעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה הקבוצה הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים (ראה ביאור 2.4 ג.2) [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025) וחלקן ביוזמת הקבוצה. נכון למועד חתימת הדוח, יתרת אשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות.

החברה ממשיכה כל העת בניטור פעילותן העסקית של חברות הקבוצה, מיפוי צורכי לקוחותיהן ובחינת הצורך בנקיטת פעולות בקשר לכך. כמו כן, החברה מיישמת צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות הקבוצה (בהתאמות הנדרשות) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שיעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

להערכת החברה, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות הקבוצה. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך. למועד חתימת הדוח, ניכר כי ענף התיירות, הן הפנימית (בעיקר באזור צפון מדינת ישראל) והנכנסת והן היוצאת, הוא הענף המושפע ביותר מהמצב הביטחוני ונגזרותיו השונות.

בנוסף, למועד חתימת הדוח, עדיין מתקיים חוסר ודאות לגבי היקפי הפגיעה קצרי וארוכי הטווח של המלחמה והמצב הביטחוני ונגזרותיהם על המשק הישראלי (לפרטים נוספים ראה גם סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה). כמו כן, קיימת אי ודאות ביחס לדרכי ההתמודדות של הממשלה עם השלכות המלחמה והמצב הביטחוני לאחריה, לשמירה על יציבות המשק. למעורבות הממשלתית פוטנציאל השפעה על סיכוי התממשות סיכונים בחברה, בדגש על סיכוני אשראי. לפרטים אודות השפעת המלחמה והמצב הביטחוני על ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בקבוצה ועל הערכת איכות האשראי של חובות, לרבות כאלה הנמצאים בדחיית תשלומים, ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון זה.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של הקבוצה, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לוויים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המצב הביטחוני והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שנקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון זה.

⁶ יצוין כי בחודש יוני 2025 התקיים עימות ישיר בין ישראל ואיראן, אשר נמשך כשבועיים ("מבצע "עם כלביא").

1.3. מידע כספי תמציתי עיקרי

טבלה 1 - מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)					
(2)9.8%	(2)9.0%	(1)3.7%	(2)11.1%	(1)1.8%	שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות
(1.3%)	(9.0%)	7.7%	(19.0%)	9.8%	שיעור תשואת הרווח הנקי (ההפסד) להון הממוצע מדווח
10.7%	10.5%	10.6%	10.5%	10.6%	יחס הון עצמי רובד 1
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):					
(2)305	(2)143	(1)60	(2)88	(1)15	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות
(40)	(143)	125	(150)	80	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח
2,497	1,200	1,230	606	633	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
992	482	498	244	251	הכנסות ריבית, נטו
227	108	154	39	83	הוצאות בגין הפסדי אשראי
(5)(2)2,879	(5)(2)1,403	1,499	(5)(2)696	780	הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות*
(5)3,304	(5)1,755	1,499	(5)986	780	הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*
(2)540	255	285	122	144	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת בנטרול השפעות חד פעמיות
585	255	285	122	144	*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת מדווח
(2)1.22	(2)0.70	(1)0.18	(2)0.43	(1)0.04	רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות
(2)1.21	(2)0.69	(1)0.18	(2)0.43	(1)0.04	רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות
(0.38)	(0.71)	0.38	(0.74)	0.24	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה מדווח
(0.39)	(0.71)	0.38	(0.74)	0.24	רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה מדווח

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
במיליוני ש"ח			
סך כל הנכסים	27,883	25,350	28,518
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*	25,650	23,255	25,934
*מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות קבוצה (ברוטו)	8,583	7,988	9,313
*מזה: אשראי מסחרי באחריות קבוצה (ברוטו)	3,259	2,933	3,752
סך כל ההתחייבויות	24,681	22,370	25,183
סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,202	2,980	3,335

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	
			מדדי איכות אשראי עיקריים - לאנשים פרטיים (ב-%): ⁽³⁾
2.92	3.12	2.68	שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1.83	1.77	2.04	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾
1.73	1.78	1.99	שיעור המחיקות נטו בגין חייבים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽⁴⁾

- (1) תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך של כ-65 מיליון ש"ח מדיבידנד שהתקבל מחברת אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("אייפלנט") לאחר מכירת החזקותיה בביימי טכנולוגיות בע"מ ("ביימי") (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6 (ב) לדוח דירקטוריון זה).
- (2) תוצאות הפעילות לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים נוספים ראה ביאור 2.4. להדחות הכספיים לשנת 2025), וכן הוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכמי שומות של חברות בקבוצה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022. בנוסף, תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה") (ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025). כמו כן, תוצאות הפעילות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאות הקשורות להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025): הוצאות שכר ונלוות אחרות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעות מתשלום מענק מכירה לעובדים, הוצאות ביטוח Run-Off בסך של כ-15 מיליון ש"ח (כ-11 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) והוצאות יעוץ בסך של כ-13 מיליון ש"ח (לרבות לאחר השפעת מס).
- (3) ראה גם טבלה 21 להלן.
- (4) בחישוב שנתי.
- (5) סווג מחדש.

7 המינוח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים והינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם: סיכון אשראי, סיכון שוק ונזילות, סיכון תפעולי, סיכונים אבטחת מידע ותקריטיות קיברנטיות (סייבר), סיכון מודל, סיכונים אקלים, סיכון משפטי, סיכון רגולטורי, סיכון אסטרטגי ותחרות וסיכון ציות (כולל גם את הסיכון ההתנהגותי (Conduct-risk)).

כמפורט בסעיף 1.2 לעיל, למצב המדיני, הביטחוני והגיאופוליטי של ישראל עלולות להיות השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיעות על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכונים אשראי ונזילות. נכון למועד חתימת הדוח, קיימת אי ודאות בנוגע להשלכותיו העתידיות של המצב כאמור על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי, לקוחות הקבוצה ואופן התממשות העלייה בסיכונים השונים, לרבות הסלמה אפשרית של המצב הביטחוני הנוכחי והיבטים כלכליים ומדיניים בארץ ובחו"ל.

לפרטים על הסיכונים ככלל, לרבות אודות גורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה, ראה פרק 3 "סקירת הסיכונים" לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025, דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026 ודוח על הסיכונים לשנת 2025.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

לפרטים אודות היעדים והאסטרטגיה העסקית של הקבוצה, ראה סעיף 1.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים אודות הסכם שנחתם בחודש מרץ 2026 בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" לעניין הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD, ראה סעיף 1.6.2 א. לדוח דירקטוריון זה.

בהמשך לאמור בסעיפים 1.6.6 (ג) ו-2.1.5 (א) ו-(ב) לדוח דירקטוריון זה ובביאור 10.ג.2 [א] ו-9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026, החברה פועלת להפיכתה לבנק, תוך בחינת האלטרנטיבות השונות העומדות בפניה וזאת, בין היתר, בהתחשב ביתרונה היחסי של החברה בתחומי פעילותה, בהיקפי תיק האשראי העסקי שלה, בהיקף המשמעותי של לקוחותיה הפרטיים והעסקיים ובהתפתחות החשבון העסקי החוץ-בנקאי (כאמור לעיל ובסעיף 1.6.4 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025). כמו כן, החברה מקדמת מהלכי ייעול וצמצום הוצאות על מנת שיביאו לחסכון של עשרות מיליוני ש"ח כבר במהלך שנת 2026.

בהמשך לאמור בסעיף 1.2 לעיל, הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות השונות של המצב הביטחוני והתפתחויות כלכליות ורגולטוריות אחרות, בוחנת את השלכותיהן הרלוונטיות על פעילות הקבוצה ועסקיה, ככל שתהיינה, ומבצעת הערכת סיכונים וחיפויות בקשר לכך.

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Visa", "Mastercard" ו-"American Express", מבוצעת מכוח התקשרויות הקבוצה עם ארגוני המותגים הבינלאומיים האמורים ("הארגונים הבינלאומיים").

לפרטים אודות ההתקשרויות האמורות, ראה סעיף 1.6.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.1 (ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, למועד חתימת הדוח פרימיום אקספרס ו-American Express Company ("Amex") מצויות במשא ומתן מתקדם לקראת חידוש הסכם ארוך טווח המגדיר את התנאים הכלכליים ביניהן, חלף ההסכם הנוכחי אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. יצוין, כי להערכת החברה, נכון למועד חתימת הדוח, לחידוש ההסכם לא צפויה להיות השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנים הקרובות.⁸

1.6.2. ערוצי הנפקה והפצה

לפרטים ראה סעיף 1.6.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של הקבוצה עם בנקים ומועדונים עד למועד החתימה על הדוח:

א. ביום 26 במרץ 2026 חתמו החברה ופרימיום אקספרס (יחד בסעיף קטן זה: "הקבוצה"), על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" (בסעיף קטן זה: "המועדון") (כולם יחדיו בסעיף קטן זה: "הצדדים"), במסגרתו מפיקה הקבוצה כרטיסי אשראי הממותגים כ-FLY CARD מסוגים ומותגים שונים, והצדדים פועלים להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לקבוצה (בסעיף קטן זה: "ההסכם").

ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026, והוראותיו יחולו גם ביחס לכרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי פרימיום אקספרס מכוח ההסכם קודם בינה לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ מיום 23 בינואר 2019, שבוטל עם חתימת ההסכם.

בהתאם להסכם, בין היתר, הקבוצה תעמיד למועדון מענקי חתימה ותקציבי שיווק ותמיכה שיתמכו בצמיחת המועדון ושיווק הכרטיסים. בנוסף, נקבע מתווה חלוקה בגין הכנסות מכרטיסי המועדון וממכירת אשראי, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

יצוין, כי בין חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כ.א.ל.") לבין המועדון וחברת אל על נתיבי אויר לישראל בע"מ ("אל על") התקיימה מחלוקת, בין היתר לעניין מועד תחילת הנפקת כרטיסי מועדון מסוג ברונזה על ידי צד שלישי ושימוש על-ידי המועדון במידע של מחזיקי כרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי כ.א.ל., וכי לאחר סיום המחלוקת ביניהן, החל מתחילת חודש יוני 2026 ניתן להנפיק כרטיסי ברונזה ולעשות שימוש במידע כאמור.

למועד חתימת הדוח, העברת פעילות המועדון לקבוצה מגדילה, ולהערכת החברה אף צפויה להגדיל, את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של הקבוצה ואת מחזורי הפעילות של הקבוצה בישראל ובחו"ל במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך השנה הראשונה ליישום ההסכם (נכון להיום, מצבת כרטיסי FLY CARD בקבוצה עומדת על כ-250 אלפי כרטיסים), באופן שתואם את תכניות העבודה של החברה בנוגע למועדון.

יובהר, כי לאור היקף המצטרפים החדשים והפוטנציאליים, המוערך במאות אלפי לקוחות חדשים כבר בשנה הראשונה להסכם, להערכת החברה, ההסכם בפני עצמו צפוי להקטין את רווחיות החברה בשנת 2026 בטווח המוערך בין 110 ל-150 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות, בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים. עודף ההוצאות על ההכנסות כאמור לעיל, צפוי להתמתן בשנת 2027, והחברה מעריכה כי בכל תקופת ההסכם, צפויה תרומה חיובית לרווחיות הקבוצה, בטווח המוערך בין 120 ל-160 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) במוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם).⁹

⁸ הערכת החברה האמורה מהווה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוססת, בין היתר, על המגעים הנוכחיים עם AMEX, ועל הערכות ותחזיות הנהלת החברה ופרימיום אקספרס ביחס לצפי היקף הנפקת כרטיסי חיוב ממותג American Express על-ידי פרימיום אקספרס, לצפי מחזורי הקניות והסליקה בכרטיסי החיוב האמורים בישראל ובחו"ל במהלך שנות ההסכם וסוגן, ובהתאם לכך גם על התשלומים נטו ל-AMEX בשנות ההסכם. הערכות ותחזיות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך או נצפה, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בהכרח בשליטת החברה, לרבות הערכות לא מיטביות, שינויים בהיקפי פעילות פרימיום אקספרס בענף כרטיסי האשראי, אשר יכולות להיות מושפעות גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה, וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025, לדוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026 ולדוח על הסיכונים לשנת 2025.

⁹ המידע האמור לעיל בקשר להגדלת מצבת כרטיסים, הגדלת פעילות בכרטיסים והשפעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות החברה מבוססות, בין היתר, על הנחותיה בנוגע להיקף הפעילות של המועדון למועד הדיווח, ולאפשרויות לצפי מחזורי מועדון קיימים לכרטיסים של הקבוצה, לניסיון הקבוצה בקשר לגיוס כרטיסים למועדוני לקוחות, בין בנקאיים ובין חוץ-בנקאיים, ובדבר הוצאות הקבוצה הקשורות לכך. הנחות והערכות כאמור עלולות להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מכפי שהוערך, וזאת כתוצאה מגורמים שונים שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות הערכות לא מיטביות, קישון בהיקפי פעילות הקבוצה נשוא ההסכם במהלך תקופתו, אשר יכולות להיות מושפעות גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה בכלל ובשוק ההנפקה ותפעול ההנפקה בפרט, משינויים מאקרו-כלכליים ו/או בטכניים ו/או מדינתיים

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[א] לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר "התקשרויות עם בנקים שונים בהסדר הנפקת כרטיסי חיוב בנקאיים", בחודש אפריל 2026 חתמו החברה ובנק מזרחי טפחות בע"מ (בסעיף קטן זה: "הצדדים") על הסכם להנפקה משותפת ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב, בתוקף עד חודש דצמבר 2029 (תוך אפשרות להארכה אוטומטית לתקופות נוספות בנות שנה כל אחת), בתנאים דומים בעיקרם לתנאי הסכם קודם בין הצדדים. בנוסף, ההסכם שנחתם כולל הסכמות לעניין הפעלת תכנית נאמנות ללקוחות הבנק. להערכת החברה, לא תהיה לחתימת ההסכם האמור, השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות בשנות ההסכם.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[ב] לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בקשר לגיבוש הבנות עקרוניות בין החברה לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), המועדון של רמי לוי בע"מ ("חברת המועדון") וישראיר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראיר") (כולם יחד עם החברה בסעיף קטן זה: "הצדדים"), ביום 28 במאי 2026 נחתמו הסכמים בין הצדדים לכניסתה של ישראיר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים ממועד כניסת ההסכמים לתוקף (ראה להלן) (ככל שלא הוארך על ידי הצדדים בהסכמה ומראש בהתאם להוראות ההסכם).

ביום 6 באוגוסט 2026, לאחר התקיימות התנאים המתלים, ההסכמים נכנסו לתוקפם. בהתאם להסכמים, רכשה ישראיר מרמי לוי ומהחברה 10% ממניות חברת המועדון והן דוללו פרי-פאסו, בהתאמה לשיעור אחזקתן הנוכחי בחברת המועדון, כך שהחל ממועד ההשלמה רמי לוי מחזיקה ב-72% והחברה מחזיקה ב-18% ממניות חברת המועדון.

ההסכמים בין הצדדים מסדירים, בין היתר, את הצעות הערך ללקוחות, לרבות הטבות ייחודיות ברשת רמי לוי ותוכנית תעופה באמצעות ישראיר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה לרמי לוי ולחברה בגין המניות בחברת המועדון, התמורה לחברת המועדון מישראל כרט, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, והאפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

להערכת החברה, הגם שלא צפויה השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, הרי שההסכמים בין הצדדים צפויים לשפר את הצעת הערך ללקוחות המועדון ולסייע לחברה לממש את מנועי הצמיחה שלה בתחומי התשלומים והאשראי.

1.6.3 ספקי שירות עיקריים

הקבוצה נוהגת להתקשר מעת לעת ולפי הצורך בהתקשרויות עם ספקים לקבלת שירותים בתחומים שונים, ובכלל זאת שירותים טכנולוגיים למיניהם ושירותים להפעלת מוקדי שירות ומכירה. לפרטים אודות ספקי השירות העיקריים של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.6.4 פרויקטים עיקריים בתחום הטכנולוגיה

לפרטים ראה סעיף 1.6.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יודגש כי בשל המצב הביטחוני, השלכותיו, משכו וחומרתו, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.¹⁰

ו/או גיאופוליטיים אשר עשויים להשפיע על פעילות המועדון, משינויים תחרותיים בשוק וכן מהתממשות מי מגורמי הסיכון החלים על פעילות הקבוצה, כמפורט בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

¹⁰ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המצב הביטחוני והשפעותיו (השירות והעקיפות) על המשק ועל עובדיה וספקיה של החברה בתחום הטכנולוגיה נכון למועד חתימת הדוח. מטבע הדברים הערכה כאמור עשויה להשתנות עם התפתחות המצב הביטחוני והתבהרות חוסר הודאות במשק שנגרם כתוצאה ממנו, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיו (לרבות הנגזרות) על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

1.6.5. התפתחויות במקורות המימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים; אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים סחירים; הלוואות לזמן ארוך מבנקים וכן מסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים. לפרטים נוספים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יצוין, כי בחודש יוני 2026 חתמו החברה, פרימיום אקספרס ואחד הבנקים, עימו הן קשורות בהסכמים להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חוב ממותגי הקבוצה, על הסכמים לסילוק מוקדם של התחייבויות הבנק כלפי החברה ופרימיום אקספרס בשל עסקאות תשלומים מסוימות בכרטיסי אשראי שביצעו לקוחות הבנק. הקדמות התשלומים הללו, המבוצעות על ידי הבנק מתוקף ההסכמים, מפחיתות את הצורך בניצול מסגרות אשראי ומביאות לירידה בנכסי הסיכון, בהתאם להיקפי הסכומים שנפרעים בפירעון מוקדם.

להלן פרטים, בתמצית, אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של החברה והחברות המאוחדות שלה:

טבלה 2 - פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה

מאפיינים כלליים ומידע נוסף	היקף ההתחייבויות לימים ⁽¹⁾			זהות החייב	סוג האשראי	זהות הנושה
	31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	בסמוך למועד חתימת הדוח - 5 באוגוסט 2026			
	במיליוני ש"ח					
הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין	1,521	1,718	1,655	ישראלכרט	טווח ארוך	המערכת הבנקאית
מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call	886	1,452	6,078	ישראלכרט וחברות מאוחדות	טווח קצר	
ביום 31 במרץ 2026 נפרעה 20% מקרן אגרות החוב בהתאם לתנאיהן	284	227	228	ישראלכרט	טווח ארוך	אגרות חוב סחירות (סדרה ב') ⁽²⁾
כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') הונפקו במהלך חודש ספטמבר 2025 למשקיעים מוסדיים	194	200	201	ישראלכרט	טווח ארוך	כתבי ההתחייבות נדחים (סדרה ג') ⁽²⁾
ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) נפרעו במהלך חודש מרץ 2026 בהתאם לתנאיהם	1,081	614	617	ישראלכרט	טווח קצר	ניירות ערך מסחריים (סדרות 4+5) ⁽²⁾
	3,966	4,211	8,779			סך הכל

⁽¹⁾ כולל ריבית לשלם.

⁽²⁾ לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), כתבי התחייבות הנדחים (סדרה ג') וניירות הערך המסחריים (סדרה 5) של החברה, תנאיהם והתחייבויות החברה העיקריות במסגרתם, ראה ביאור 19 לדוחות הכספים לשנת 2025. יצוין, כי במהלך תקופת הדוח ולמועד חתימת הדוח, עמדה ועומדת החברה במלוא התחייבויותיה המהותיות בהתאם לתנאי ניירות הערך האמורים.

להלן פרטים, בתמצית, אודות מסגרות האשראי האמורות וניצולן למועדים הרלוונטיים:

טבלה 3 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2026	בסמוך למועד חתימת הדוח - 5 באוגוסט 2026	
במיליוני ש"ח			
8,662	10,054	10,054	סך מסגרות אשראי מובטחות
886	1,452	6,078	סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות

להלן פרטים, בתמצית, אודות הניצול הממוצע והניצול המקסימלי של כלל מסגרות האשראי האמורות בתקופת הדוח ועד סמוך למועד חתימתו:

טבלה 4 - פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי

ניצול מקסימלי בתקופה	ניצול ממוצע בתקופה	
במיליוני ש"ח		
7,342	3,092	רבעון ראשון לשנת 2026
8,891	4,189	רבעון שני לשנת 2026
8,304	3,765	חודש יולי 2026

ב. התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו:

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון בשנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח", להלן התפתחויות ושינויים מהותיים נוספים עד למועד חתימת הדוח:

1. בהמשך לאמור בסעיף ג' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בקשר עם מסגרת אשראי כללית בהיקף כולל של 2,400 מיליון ש"ח, המשמשת לניצול אשראי לזמן קצר ('מסגרת האשראי הכללית') שהועמדה לחברה על-ידי אחד הבנקים, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלת 'מסגרת האשראי הכללית' ב-500 מיליון ש"ח לסך כולל של 2,900 מיליון ש"ח. יתר תנאי המסגרת נותרו כמתואר בסעיף ג' האמור.

כמו-כן, באותו מועד התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.7 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) בארבעים (40) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות.

יצוין, כי בנוסף למפורט לעיל, למועד חתימת הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור מספר הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן הכוללת סמוך למועד חתימת הדוח הינה כ-611 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 500 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ג' האמור.

2. בהמשך לאמור בסעיף ה' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 אודות מסגרות אשראי והלוואות שקיבלה החברה מבנק נוסף, ביום 30 במרץ 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בהסכם לנטילת הלוואה בסך 135 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.3 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) בשלושים (30) תשלומים חודשיים רצופים החל ממועד העמדת ההלוואה. לחברה ניתנה זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות.

יצוין, כי בנוסף למפורט לעיל, למועד חתימת הדוח הועמדה לחברה מהבנק האמור (שלא מתוך מסגרות אשראי) הלוואה נוספת אשר יתרתה סמוך למועד חתימת הדוח הינה כ-145 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי כללית בהיקף של 2,500 מיליון ש"ח ומסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 300 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ה' האמור.

3. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר מקורות המימון של החברה, בחודש אפריל 2026 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי, בכתב תיקון להסכם מסגרת אשראי מהבנק האמור, לפיו, בין היתר, מסגרת האשראי תגדל מסך של 1,200 מיליון ש"ח ל-1,700 מיליון ש"ח. בהמשך, בחודש אוגוסט 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בכתב תיקון נוסף להסכם מסגרת האשראי, לפיו, בין היתר, מסגרת האשראי תגדל מסך של 1,700 מיליון ש"ח ל-2,000 מיליון ש"ח, ללא שינוי ביתר תנאי המסגרת. מסגרת האשראי תהיה בתוקף עד ליום 15 ביולי 2027, והיא ניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-0.5%-1.5%, וכמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח, פרט למסגרת האשראי האמורה לא קיים לחברה אשראי נוסף מהבנק האמור.

4. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 בדבר מקורות המימון של החברה, ביום 30 ביוני 2026 התקשרה החברה עם אחד הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי, בהסכם לנטילת שתי הלוואות כדלקמן: (א) הלוואה בסך 200 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.5 שנים, אשר נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן. קרן ההלוואה והריבית בגינה תיפרענה (או נפרעו, לפי העניין) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדת ההלוואה; ו-(ב) הלוואה בסך 120 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.5 שנים, אשר נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 1.2%-0.2%, אינה צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ותיפרע (או נפרע, לפי העניין) (קרן וריבית) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדת ההלוואה. ביחס לכל אחת מההלוואות האמורות, ניתנה לחברה זכות לפירעון מוקדם, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואות לא הובטחה בבטוחות.

יצוין, כי בנוסף להלוואות האמורות לעיל, למועד הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור שתי הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן למועד הדוח כ-123 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי (מחייבת) בסך של 1,200 מיליון ש"ח. להלן פרטים אודות ההלוואות ומסגרת האשראי האמורות: (1) הלוואה מיום 27 ביוני 2024 בסכום מקורי של 185 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ליום 27 ביוני 2027. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות; (2) הלוואה מיום 11 בדצמבר 2025 בסכום מקורי של 80 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח שבין 2% ל-3% וצמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בתשלומים חודשיים שווים עד ליום 11 ביוני 2028. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואה לא הובטחה בבטוחות; (3) מסגרת אשראי (מחייבת) בסך של 1,200 מיליון ש"ח, בתוקף עד ליום 23 ביוני 2027, הניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-1%-2%. כמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר (בכפוף לזכויות קיזוז, עיכוב, עיכובן וזכויות דומות אחרות).

5. בחודש אוגוסט 2026 התקשרה החברה עם בנק נוסף מבין הבנקים המעמידים לה מסגרות אשראי, בכתבי תיקון להסכמי מסגרות אשראי מהבנק האמור, לפיהם, בין היתר: (א) מסגרת אשראי שוטפת שהועמדה לחברה, תגדל מסך של 850 מיליון ש"ח לסך של 1,000 מיליון ש"ח. מסגרת אשראי זו תהיה בתוקף עד ליום 30 באוגוסט 2027 והיא ניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בניכוי ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-0.5%-1.5%, וכמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר; ו-(ב) מסגרת אשראי אוטונומית שהועמדה לחברה, תגדל מסך של 100 מיליון ש"ח לסך של 200 מיליון ש"ח. מסגרת אשראי זו תהיה בתוקף עד ליום 30 באוגוסט 2027 והיא ניתנת לניצול בהלוואות לזמן קצר (עד 30 יום). שיעור הריבית על ניצול מסגרת האשראי הינו על בסיס ריבית הפריים בתוספת ריבית בשיעור שנתי בטווח של כ-0.5%-1.5%, וכמו-כן מסגרת האשראי כוללת עמלת אי ניצול, בשיעור בטווח המפורט בטבלה 5 בסעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. התחייבויות החברה לפירעון האשראי המנוצל בגין מסגרת זו אינן מובטחות בבטוחות, שעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

יצוין, כי בנוסף למסגרות האשראי האמורות בסעיף זה לעיל, למועד הדוח הועמדו לחברה מהבנק האמור הלוואות נוספות (שלא מתוך מסגרות אשראי), אשר יתרתן למועד הדוח כ-221 מיליון ש"ח. להלן פרטים אודות ההלוואות האמורות: (1) הלוואה מיום 21 במרץ 2023 בסך מקורי של 400 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 0.2%-1.2% (בתשלומים חצי שנתיים), אינה צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ונפרעת בשישה (6) תשלומים שנתיים שווים עד ליום 21 במרץ 2029 (כולל); (2) הלוואה מיום 19 באפריל 2023 בסך מקורי של 300 מיליון ש"ח – ההלוואה נושאת ריבית קבועה בשיעור שנתי בטווח של 2%-4% (בתשלומים חודשיים), צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעת בארבעים ושניים (42) תשלומים חודשיים שווים עד ליום 19 באוקטובר 2026 (כולל).

ביחס לכל אחת מההלוואות האמורות, ניתנה לחברה זכות לפירעון מוקדם, בכל מועד, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם. התחייבויות החברה לפירעון ההלוואות לא הובטחה בבטוחות.

לפרטים אודות עילות מקובלות שונות אשר בהתקיימן רשאים גופים מממנים של החברה להעמיד אשראים שהעמידו לה לפירעון מיידי, ראה סעיף 1.6.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 תחת הכותרת "פרטים נוספים אודות התקשרויות כאמור".

לפרטים אודות סיכון הנזילות של הקבוצה וניהולו וכן הערכת השפעת גורם הסיכון כאמור על פעילותה של הקבוצה, ראה סעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מגבלות מימון החלות ו/או שיחולו על הקבוצה מכוח נוהל בנקאי תקין מספר 313 (מגבלות על חבות של לווה ושל קבוצת לוויים), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים").

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות בפעילות האשראי. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל בשנים האחרונות (לרבות על רקע המלחמה והשלכותיה), לא השפיע מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות וזמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה, ולהערכת החברה, לקבוצה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת וכן לצמיחה בפעילות האשראי. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר התפתחויות במצב הביטחוני, מצב המשק ומשקי הבית, לאור שיעורי הריבית והאינפלציה והורדות דירוג אשראי נוספות של מדינת ישראל והבנקים המקומיים (במידה ותהיינה) והשלכותיהם על הכלכלה המקומית כמו גם התפתחויות בכלכלה הגלובלית ובמצב המדיני והגיאופוליטי של ישראל (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 1.2 ו-2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

הערכותיה של החברה כאמור לעיל הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של מדינת ישראל והשלכותיו ונגזרותיו המקומיות והגלובליות, אופיו ומשכו, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג אשראי נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

1.6.6. שיתופי פעולה נוספים

לפרטים ראה סעיף 1.6.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

להלן פרטים אודות התפתחויות ושינויים בהתקשרויות עיקריות נוספות של החברה עד למועד החתימה על הדוח:

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(א) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ישראל כרטס מימון בע"מ ("ישראל כרטס מימון"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראל כרטס, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור 2.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ד) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בקשר להתקשרות אייפלנט, שהחברה מחזיקה ב-20% מהונה המונפק והנפרע, בעסקה עם צד שלישי למכירת מלוא החזקותיה של אייפלנט בבימי, ביום 14 במאי 2026, ולאחר השלמת העסקה האמורה, התקבל בחברה דיבידנד מאייפלנט בסך של כ-72 מיליון ש"ח כתוצאה מחלוקת חלק מתמורת המכירה כאמור. כתוצאה מכך, רשמה החברה ברבעון השני לשנת 2026 הכנסה נטו בגין האמור לעיל בסך של 65 מיליון ש"ח (לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט, בהתחשב בכלל תנאי העסקה).

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.6(ה) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, בדבר חתימה על מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בנק אש ישראל בע"מ והשקעה בחברת אש או אס בע"מ, ביום 17 ביולי 2026 תוקפו של מזכר הבנות (הכולל בתוכו את בדיקות הנאותות) פג ולא הוארך על ידי הצדדים, ובהתאם לא נחתמו ביניהם הסכמים מחייבים כלשהם.

יצוין, כי מעת לעת בוחנת החברה אפשרויות שונות להשקעות במיזמים שונים, שהינם ברוב המקרים בעלי זיקה לתחומי פעילותה, אשר להערכת החברה עשויים לתרום להרחבת ו/או העמקת פעילותה של הקבוצה, וזאת באופן של השקעה במניות, שיתופי פעולה והעמדת מקורות מימון עם צדדים שלישיים, או שילוב של הנ"ל, ומתקשרת מעת לעת בהסכמים לשיתוף פעולה ו/או לרכישת החזקה במיזמים כאמור. בהקשר זה, יצוין כי בחודש מאי 2026 התקשרה הקבוצה בהסכם השקעה עם תאגיד שעיסוקו מתן אשראי מבוטח במשכנתא, והינו בעל רישיון נותן אשראי מורחב מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם להסכם, אשר נכנס לתוקף בחודש יולי 2026, מחזיקה החברה ב-4.99% מהון המניות של התאגיד האמור.

2. הסבר וניתוח לתוצאות ולמצב העסקי

2.1. מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים

2.1.1. לפרטים אודות מגמות, תופעות, התפתחויות ושינויים מהותיים שחלו בשנים האחרונות בענפים בהם פועלת הקבוצה, לרבות התפתחויות טכנולוגיות ורגולטוריות, שינויים בהעדפות וציפיות הצרכנים, כניסת מתחרים חדשים לענפי הפעילות של הקבוצה וכדומה, ראה סעיפים 2.1.1 עד 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וכן סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה. יצוין, כי מעת לעת מעניקים רגולטורים רלוונטיים בישראל רישיונות לגופים שונים, בין לאומיים ומקומיים, המאפשרים לגופים אלה לעסוק בתחומי פעילות שבהם עוסקת הקבוצה, ובכלל זה הנפקה, סליקה ואשראי.

2.1.2. סקירה כלכלית ופיננסית¹²

הפעילות הכלכלית במשק הישראלי

למועד חתימת הדוח, מדינת ישראל עדיין מושפעת מהשלכות המצב הביטחוני המתמשך מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל", לרבות השפעות מבצע "שאגת הארי". ככלל, המצב הביטחוני עדיין מאפיין במידה גבוהה של אי ודאות, בין היתר בנוגע לסביבה הגיאופוליטית הנוכחית והשלכות כלכליות ומדיניות, ישירות ועקיפות, של המלחמה המתמשכת, לרבות השפעת תרחישים ביטחוניים בגזרות ובדרגות חומרה שונות. נכון למועד חתימת הדוח, עדיין קיימת אפשרות להתלקחות מחודשת של עימות משמעותי והתעצמות של הלחימה, מול איראן, לבנון ובגזרות אחרות, שכלל שתתמש, תביא להתרחבות הפגיעה במשק הישראלי ולהגדלת הוצאות הביטחון וכנגזרת, עליה בצורך בהתאמות פיסקליות ומוניטריות. בנוסף, קיימת אי-וודאות באשר לקצב גידולו של הייצוא מישראל ולרווחיות החברות המייצאות, בפרט בענף ההיי-טק, המושפע הן מהייסוף המצטבר בשער השקל מול המטבעות העיקריים בעולם והן מהשפעות גלובליות מבניות ואחרות. על רקע זה, תחזיות כלכליות, לרבות תחזיות בנק ישראל, מאופיינות ברמה גבוהה של אי ודאות. למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה של הקבוצה.

על-פי תחזית בנק ישראל¹³, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 4.0% בשנת 2026 וב-5.5% בשנת 2027. הפעילות במשק מושפעת לרעה בעיקר מהמגבלות על העורף בעקבות איום וירי הטילים, ומהיעדרות מהעבודה גם בשל השבתת מערכת החינוך ועקב גיוס המילואים. בהתאם, הפסקת הלחימה באיראן והפסקת אש בלבנון צפויות לתמוך בהתאוששות מהירה בפעילות החל מהרבעון השני של 2026.

שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2026 צפוי לעלות ביחס לרמתו בשנת 2025 ויעמוד על 4.6%, בעיקר בשל עליה חדה בתקופת מבצע "שאגת הארי", אך החל מהמחצית השנייה של 2026 צפוי לחזור ולהתייצב ברמה נמוכה יחסית המוערכת ב-3.0%.

להלן נתוני דירוג האשראי של מדינת ישראל נכון למועד חתימת הדוח:

חברת הדירוג	דירוג נוכחי	אופק דירוג
MOODY'S	Baa1	יציב
S&P	A	יציב
FITCH	A	שלילי

להורדות דירוג עתידיות, ככל שתהיינה, עלולה להיות השפעה שלילית ואף מהותית על זמינות ועלות מקורות המימון של החברה ועל יחסי הון ומינוף. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.6 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

יצוין כי למועד חתימת הדוח, קיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להתפתחות המצב הביטחוני והמדיני בגזרות השונות ועוצמת ההשלכות הצפויות בגינו, ואשר עלולה להיות להם, בין היתר, השפעה שלילית מהותית על מגוון תחומים כלכליים ואחרים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה.

המדיניות הפיסקלית והמוניטרית

לאחר שתי הפחתות ריבית רצופות בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026, בשיעור של 0.25% כל אחת, בשתי החלטות הריבית העוקבות, בחודשים פברואר ומרץ 2026, הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית המוניטרית על 4.0%, אך בהמשך, בהחלטות הריבית בחודשים מאי ויולי 2026, חזר בנק ישראל והפחית את שיעור הריבית המוניטרית ב-0.25% בכל החלטה, כך ששיעור ריבית בנק ישראל, נכון למועד חתימת הדוח, עומד על 3.5%. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השני של שנת 2027. התחזית מגלמת שתי הורדות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה, כאשר בנק ישראל מציין כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת

¹² למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

¹³ על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 ביולי 2026, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2026".

האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים, בזירה הגיאופוליטית ובמדיניות הפיסקלית.

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן לחודש יוני 2026 נותר ללא שינוי בהשוואה לחודש מאי 2026 ובכך הביא את שיעור האינפלציה המחושב ל-12 חודשים אחורה לעמוד על 1.6%, מתחת למרכז הטווח של יעד בנק ישראל.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027 צפוי לעמוד על 1.8%. ירידה מסוימת של מחירי הנפט בעולם ברבעון השני של שנת 2026, לאחר ההסכם הזמני בין ארה"ב לאיראן ופתיחת מיצרי הורמוז, תרמה לירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר. מנגד, ציפיות לירידת מחירי הנפט לאחר מכן, להקלה במגבלות ההיצע, ולירידה באי-הוודאות בעקבות מו"מ בין ארה"ב לאיראן, הובילו להערכה בדבר התמתנות האינפלציה כבר במחצית השנייה של השנה. מנגד, החמרה נוספת בעימות בין ארה"ב לאיראן עלולה להזניק את מחירי הנפט ואת האינפלציה.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026, השקל התחזק מול הדולר בכ-5.9% ומול האירו בכ-6.6%, כאשר מתחילת שנת 2026 ועד ליום 30 ביוני 2026, התחזק השקל מול הדולר בכ-6.6% ומול האירו בכ-9.4%. מנגד, במהלך חודש יולי 2026 נחלש השקל מול הדולר בכ-2.7% ומול האירו בכ-3.7%.

לעניין השפעות אפשריות של חלק מהגורמים המקרו-כלכליים המפורטים לעיל על הקבוצה ופעילויותיה, ראה סעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

התפתחויות בכלכלה העולמית

בחודש יולי 2026 פרסמה ארה"ב תכנית מכסים על יבוא לארה"ב, החלה על מדינות רבות, כולל ישראל, וזאת בהמשך לתכנית מכסים מקיפה שפורסמה בשנת 2025. לעצם קיום אי הוודאות המחודשת סביב נושא זה, פוטנציאל להשפעה שלילית על הפעילות הכלכלית העולמית, וזאת בנוסף לאי הוודאות הנובעת מהשפעות כלכליות וגיאופוליטיות אפשריות כתוצאה מהעימות בין ארה"ב לאיראן.

בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש יוני 2026 ירד במעט לעומת חודש קודם והגיע לשיעור של 3.5% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציית הליבה, מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה בארה"ב עמדה על שיעור של 2.6% בחישוב שנתי. הורדת הריבית האחרונה של הפד בארה"ב, בחודש דצמבר 2025, הביאה את הריבית נכון למועד חתימת הדוח לעמוד על טווח של 3.75%-3.5%. לפי תחזיות הפד, צפויה עצירה בהורדת הריבית ואף תיתכן עליה בשיעורה בהמשך שנת 2026 כתלות ברמת האינפלציה.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי בחודש יוני 2026 הואט מעט ועמד על 2.8% בחישוב שנתי, עדיין מעל ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי. נכון למועד חתימת הדוח, ריבית הפיקדונות של הבנק המרכזי האירופי עומדת על שיעור של 2.25% לאחר העלאה שלה בחודש יוני 2026.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו במסגרת תחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם ב-1.2% בשנת 2026 ו-1.4% בשנת 2027. התחזיות לסביבה העולמית, משקפות הערכה בדבר ההשפעה של עליית מחירי האנרגיה בעקבות העימות עם איראן.

טבלה 5 - שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן

להלן פרטים על שערי החליפין היציגים ומדד המחירים לצרכן (בסיס 2024 = 100) ושיעורי השינוי בהם:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרץ		ליום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
103.6	102.0	103.9	103.1	104.8	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין
103.6	101.5	103.5	102.8	104.8	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע
3.190	3.718	3.165	3.372	2.978	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
3.746	4.022	3.636	3.955	3.395	אירו (בש"ח ל-1 אירו)

שיעור השינוי באחוזים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
2.6	2.1	1.2	1.1	0.9	מדד המחירים לצרכן - בגין
2.4	1.6	1.2	1.3	1.3	מדד המחירים לצרכן - ידוע
(12.5)	(7.5)	(6.6)	(9.3)	(5.9)	שער דולר של ארה"ב - ש"ח
(1.3)	4.2	(9.4)	(1.7)	(6.6)	שער אירו-ש"ח

2.1.3 השפעת ההתפתחויות בסביבה הכלכלית על תוצאות פעילות הקבוצה

ריבית בנק ישראל שעמדה על שיעור של 4.5% במהלך רוב שנת 2025, הופחתה בחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026 ב-0.25% בכל פעם, עד לשיעור של 4.0% ובהמשך הופחתה שוב בחודשים מאי ויולי 2026 ב-0.25% בכל פעם, כך שנכון למועד חתימת הדוח היא עומדת על שיעור של 3.5%.

ככלל, הנכסים וההתחייבויות הקיימים בקבוצה מושפעים בחלקם משיעורי ריבית בנק ישראל ובחלקם צמודים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, רוב האשראי שנוטלת החברה, מבוסס על ריבית משתנה וחלקו נושא ריבית קבועה, צמודה ולא צמודה.

סביבת הריבית והאינפלציה הגבוהה יחסית בשנים 2022-2025, יורדת בהדרגה, אך עדיין גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה של לקוחות הקבוצה (המהוות את עיקר תיק האשראי בקבוצה) נותר גבוה ובשילוב סביבה כלכלית תנודתית עקב המצב הביטחוני, מעלה את החשש לגבי יכולות ההחזר של הלקוחות ואיכות תיק האשראי. בנוסף, עלייה מחודשת בסביבת הריבית ובמדד המחירים לצרכן עשויה להביא, מחד גיסא, לגידול בהיקפי מחזור הפעילות של הקבוצה ומאידך גיסא לשחיקת כוח הקניה של לקוחות החברה, פגיעה ביכולות ההחזר של לקוחות החברה, וכתוצאה מכך לעלייה בהפסדי אשראי.

כאמור לעיל, ברבעון השני ובמחצית הראשונה של שנת 2026 חלה ירידה בסביבת הריבית והשינוי בשיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביא לקיטון בהכנסות המימון נטו בסך של כ-5 מיליוני ש"ח ו-14 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לקיטון בסך של 85 מיליוני ש"ח במונחים שנתיים, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לגידול בסכום דומה, בהכנסות הריבית נטו של הקבוצה (לפני השפעת המס). בנוסף, הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לעלייה בסך של כ-29 מיליוני ש"ח, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-17 מיליוני ש"ח, בהתחייבות נטו בגין זכויות עובדים (לפני השפעת המס), בשל השינוי בשיעור ההיוון (השפעה אשר תוכר ברווח כולל אחר). ההערכה האקטוארית ליום 30 ביוני 2026, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2025, הושפעה, בין היתר, מקיטון בשיעור ההיוון, על רקע ירידה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון. למידע נוסף בדבר השפעות שינויים בסביבת הריבית, ראה טבלאות 23-25 בסעיף 3.3 לדוח דירקטוריון זה.

על מנת להתמודד עם ההתפתחויות כאמור, החברה עוקבת כל העת אחר המגמות בשוק התשלומים והאשראי בישראל ובעולם. במסגרת היערכותה של החברה בקשר עם התפתחויות אלה, החברה מקיימת תהליכי בקרה וניטור שוטפים של סיכונים אשראי בפעילותה העסקית, כגון: אישור חשיפות אשראי, עדכון שוטף של נהלי החיתום וכיו"ב. למועד חתימת הדוח, תהליכים אלה מבוצעים בניטור מוגבר לנוכח המצב הביטחוני ונגזרותיו, לרבות בקשר עם חובות שעברו שינויים בתנאים. למידע נוסף בדבר סיכונים אשראי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך במלואה את ההשפעה של גורמים אלה והיקפם, בין היתר על רקע המצב הביטחוני והשלכותיו ובכלל זה ההשלכות על דירוג האשראי של המדינה ושל הבנקים בישראל וכן לאור חוסר הבהירות בנוגע להשפעה הגלובלית והמקומית האפשרית של המצב הביטחוני המתמשך, בפרט לאחר מבצע "שאגת הארי". החברה מנטרת באופן שוטף את תיק האשראי ואת השפעות התפתחויות אלה על פרופיל הסיכון בתיק והשלכותיהן על הפעילות העסקית והפסדי האשראי בתקופות דיווח עוקבות וככל שנדרש וניתן פועלת להקטנת הסיכון.

2.1.4 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה; שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל

לפרטים אודות מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים מהותיים החלים על הקבוצה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות שינויים רגולטוריים מהותיים בענף כרטיסי האשראי בישראל, ראה סעיף 2.1.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.1.5 השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת

לפרטים אודות השפעת ההתפתחויות הרגולטוריות על הקבוצה ותחומי הפעילות בהם היא פועלת ואודות היערכות הקבוצה להשלכות הרגולציה כאמור, ראה סעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

להערכת החברה, לריבוי הליכי הרגולציה בענפי פעילות הקבוצה, ובאופן ספציפי לשינויי הרגולציה הנוגעים לפעילות הקבוצה, צפויות ו/או יכולות להיות (לפי המקרה) השלכות מהותיות על ענפי הבנקאות, השירותים והמוצרים הפיננסיים וכרטיסי האשראי בכלל ועל הקבוצה ותחומי פעילותה בפרט (לרבות השלכות אשר עלולות להשפיע מהותית לרעה על עסקי הקבוצה ותוצאותיה במי מתחומי פעילותה), אשר למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד או לכמת באופן ודאי את השפעתן הכוללת.

להלן פרטים אודות הליכים רגולטוריים עיקריים (בישראל), שיכולים להיות להם, להערכת החברה, השלכות בסביבת הפעילות העסקית בה פועלת הקבוצה, ושקודמו בתקופת הדוח ועד מועד חתימת הדוח, לרבות הליכים כאמור אשר חלקם טרם הושלם נכון למועד חתימת הדוח:

ההוראה	פרטים נוספים	פירוט
(א) חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, בפרק י"א, קידום התחרות בשוק הבנקאות ("הרפורמה בשוק הבנקאות").	ביאור 2.ג.10.2[א]1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וסעיף 1.5 לדוח דירקטוריון זה	ככל שהחברה תבחר לקבל רישיון שיאפשר לה פעילות והצעת מוצרים בנקאיים נוספים ללקוחותיה, לרבות פיקדונות, צפויה להיות לכך השפעה על החברה בשים לב, בין השאר, להגנות ולתמריצים המעוגנים במסגרת החקיקה, כמו גם לסמכויות ועדת המעקב בנושא. למהלך אסטרטגי זה עשויה להיות השפעה חיובית על החברה, הן בפוטנציאל לירידה בעלות המקורות והן בגיוון מוצרים וחזיון הקשר עם הלקוח (בהתחשב ביתרונה היחסי של החברה בתחומי פעילותה, בהיקף המשמעותי של לקוחותיה הפרטיים והעסקיים ובהתפתחות החשבון העסקי החוץ-בנקאי). לצד זאת, מהלך זה דורש מהחברה השקעה משמעותית בפיתוח תשתית מתאימה וגיבוש אסטרטגיה ליצירת ערך מוסף עבור לקוחותיה.
(ב) הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 490 – מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וגדולים.	ביאור 2.ג.10.2[א]9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026	ככל שהחברה תפעל לקבלת רישיון בנקאי, הרי שהיא תידרש להיערכות מתאימה בהתאם להוראה האמורה, ובפרט בתחומי דרישות ההון והנזילות.
(ג) חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016.	ביאור 2.ג.10.2[א]3 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026	לאור הרחבת מאגר נתוני אשראי כך שיחול גם על תאגידים, לצד הרחבת מקורות המידע והשימושים במידע, תיקון החוק יאפשר קבלת מידע נרחב יותר ביחס לתאגידים ובהתאם לכך יאפשר ליעל ולטייב את האשראי המוצע לתאגידים. לצד האמור, הקמת המאגר טומנת בחובה פוטנציאל להרחבת התחרות באשראי החוץ בנקאי לתאגידים. בהתאם לכך, החברה צפויה להידרש להיערכות ליישום ההוראות החדשות, לרבות פיתוחים טכנולוגיים מתאימים ושמירת מידע בהתאם לנדרש.
(ד) טיוטת צו ניירות ערך (תיקון התוספת השלישית א'1 לחוק), התשפ"ו-2026.	ביאור 2.ג.10.2[א]5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026	ככל שייחתם הצו על-ידי שר האוצר ויאושר על-ידי ועדת הכלכלה של הכנסת, הרי שהדבר יכול להביא להוזלת מקורות המימון של החברה.
(ה) הצעת חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ד-2024.	ביאור 2.ג.10.2[א]4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026	תיקון החוק (ככל שיקודם) המאפשר להאריך את תקופת הפירעון של ניירות ערך מסחריים לתקופה כוללת של עד חמש שנים (במקום הנפקה לשנה) צפוי להפחית את עלויות גיוס מקורות המימון של החברה ולאפשר גמישות רבה יותר בניהולם.
(ו) תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981.	ביאור 2.ג.10.2[א]6 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026	תיקון החוק מחייב, בין היתר, הקלטה, שמירה ומסירת שיחות ללקוחות, ומצריך היערכות והתאמות טכנולוגיות ותפעוליות.
(ז) חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיס חיוב מידי (דביט)".	ביאור 2.ג.10.2[א]10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026	עדכון תעריף דמי כרטיס מרבי של כרטיס חיוב מידי (דביט) ל-7 ש"ח, חלף 8.5 ש"ח כפי שחל קודם לכן, משפיע על היקף ההכנסות של החברה מפעילות תפעול ההנפקה של כרטיסים כאמור.

ריבוי ההוראות והשינויים בעולם התשלומים כמפורט לעיל ובסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, ובכלל זה יישום הוראות חוק שטרם ועיגון הוראות מתוכו לתקופת זמן נוספת במסגרת הצעת חוק הבנקאות שירות ללקוח, בנקאות פתוחה, הרחבת פעילות סליקת מאגדים במותג הסגור "אמריקן אקספרס", הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, פעילות אפליקציות התשלומים, וכניסת מתחרים חדשים לתחומי הפעילות של הקבוצה, וכן המגמות בשוק זה, בין אם מפורטים בטבלה לעיל ובין אם לאו, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה טרם ניתן לאמוד באופן וודאי את השפעתם הכוללת.

2.1.6. גילוי בדבר הפניית תשומת לב רואי החשבון המבקרים המשותפים של החברה

תמצית הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2026, כוללים חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד וכן הפניית תשומת לב, לאמור בביאור 2.ג.10[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 7-13.ד.10 בדבר בקשות לאישור תובענות מסוימות כתובענות ייצוגיות נגד החברה שאינן ניתנות להערכה.

2.2. התפתחויות מהותיות בהכנסות, בהוצאות וברווח כולל אחר

ניתוחי הנתונים התוצאתיים בפרק זה, לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני 2026 ו-30 ביוני 2025, מוצגים בנטרול אירועים חד פעמיים (ראה טבלה 6 להלן), אלא אם נאמר אחרת. לפיכך קיימים הבדלים בין המספרים המוצגים בטבלאות להלן לבין המספרים כפי שמופיעים בתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

טבלה 6 - תמצית דוח רווח והפסד

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
בנטרול השפעות	השפעות חד	מדווח	בנטרול השפעות	השפעות חד	מדווח
חד פעמיות	פעמיות ⁽³⁾		חד פעמיות	פעמיות ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח					
606	-	606	633	-	633
244	-	244	251	-	251
⁽¹⁾ 6	-	⁽¹⁾ 6	5	65	70
856	-	856	889	65	954
39	-	39	83	-	83
⁽¹⁾ 315	290	⁽¹⁾ 605	336	-	336
207	-	207	267	-	267
31	-	31	36	-	36
143	-	143	141	-	141
735	290	1,025	863	-	863
121	(290)	(169)	26	65	91
34	(52)	(18)	11	-	11
87	(238)	(151)	15	65	80
1	-	1	*-	-	*-
88	(238)	(150)	15	65	80
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי					
הכנסות ריבית, נטו					
הכנסות אחרות					
סך הכל הכנסות					
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
הוצאות תפעול					
הוצאות מכירה ושיווק					
הוצאות הנהלה וכלליות					
תשלומים לבנקים					
סך כל ההוצאות					
רווח (הפסד) לפני מסים					
הפרשה למסים על הרווח					
רווח (הפסד) לאחר מסים					
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות					
הרווח הנקי (הפסד) של החברה					

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני					
2025			2026		
בנטרול השפעות	השפעות חד	מדווח	בנטרול השפעות	השפעות חד	מדווח
חד פעמיות	פעמיות ⁽³⁾		חד פעמיות	פעמיות ⁽²⁾	
במיליוני ש"ח					
1,200	-	1,200	1,230	-	1,230
482	-	482	498	-	498
⁽¹⁾ 20	-	⁽¹⁾ 20	11	65	76
1,702	-	1,702	1,739	65	1,804
108	-	108	154	-	154
⁽¹⁾ 632	290	⁽¹⁾ 922	661	-	661
421	-	421	489	-	489
69	62	131	70	-	70
281	-	281	279	-	279
1,511	352	1,863	1,653	-	1,653
191	(352)	(161)	86	65	151
50	(66)	(16)	27	-	27
141	(286)	(145)	59	65	124
2	-	2	1	-	1
143	(286)	(143)	60	65	125
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי					
הכנסות ריבית, נטו					
הכנסות אחרות					
סך הכל הכנסות					
הוצאות בגין הפסדי אשראי					
הוצאות תפעול					
הוצאות מכירה ושיווק					
הוצאות הנהלה וכלליות					
תשלומים לבנקים					
סך כל ההוצאות					
רווח (הפסד) לפני מסים					
הפרשה למסים על הרווח					
רווח (הפסד) לאחר מסים					
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות					
הרווח הנקי (הפסד) של החברה					

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך כ-65 מיליון ש"ח מדיבדנד שהתקבל מאייפלנט לאחר מכירת החזקותיה בביימי (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6 (ב) לדוח דירקטוריון זה).

(3) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים ראה ביאור 2.4.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025), וכן מהוצאות מסים בגין שנים קודמות בסך של כ-15 מיליון ש"ח, הנובעות מהשלכות הסכם שומות של החברה עם מס הכנסה לשנים 2020-2022.

בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי, המתייחס להוצאה בסך של כ-62 מיליון ש"ח (כ-48 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין דמי ביטול ששולמו למנורה (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).

סביבה עסקית

הקבוצה פועלת בסביבה דינמית ותחרותית ומושפעת, בין היתר, מרמת הפעילות הצרכנית והעסקית במשק וכן מהיקף הביקושים לאשראי ומשינויים בסביבת הריבית במשק, מפעילות גופים מתחרים, קיימים או עתידיים, כמו גם משינויי חקיקה ורגולציה בנושאים הנוגעים לתחומי פעילותה.

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 להלן.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 1,325 מיליון ש"ח (16.6%) ו-730 מיליון ש"ח (8.5%), בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי ובהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 819 מיליון ש"ח (27.9%) ו-493 מיליון ש"ח (15.1%), בהתאמה.

טבלה 7 - התפתחות ההכנסות

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2025	2026		2025	2026		
(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)	במיליוני ש"ח			
1.0	7	713	3.1	11	356	367	הכנסות מבתי עסק, נטו
4.7	23	487	6.4	16	250	266	הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי
3.3	16	482	2.9	7	244	251	הכנסות ריבית, נטו
(45.0)	(9)	(20) ⁽¹⁾	(16.7)	(1)	(6) ⁽¹⁾	5	הכנסות אחרות
2.2	37	1,702	3.9	33	856	889	סך הכל הכנסות

⁽¹⁾ סווג מחדש מול הוצאות תפעול.

הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעליה במחזורי הסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל בקיזון קיטון בעמלות עסקאות בחו"ל, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי והמסחרי בקבוצה. מנגד, מגמת הירידה בריבית בנק ישראל הביאה לירידה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי מסחרי ומאשראי לאנשים פרטיים, המושפע, בין היתר, גם משינויים במדד המחירים לצרכן. בנוסף, נרשם גידול ביתרת התחייבויות נושאות ריבית, בעיקר ביתרות אשראי מתאגידים בנקאיים. השפעת האמור לעיל, מביאה לירידה בתשואה נטו על נכסים נושאי ריבית בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. לפרטים נוספים ראה טבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

הקיטון בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתיירות יוצאת ופעילות E-commerce), התחשבנות עם הארגונים הבינלאומיים ופעילות סליקת עסקאות במט"ח, בקיזון מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים. לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל, בין היתר ברקע השלכות מבצע "שאגת הארי", על תוצאותיה של החברה בתקופת הדוח, ובתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 8 - התפתחות ההוצאות

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2025	2026		2025	2026		
%-ב	במיליוני ש"ח		%-ב	במיליוני ש"ח			
42.6	46	108	154	112.8	44	39	83
4.6	29	(1)632	661	6.7	21	(1)315	336
16.2	68	421	489	29.0	60	207	267
1.4	1	69	70	16.1	5	31	36
(0.7)	(2)	281	279	(1.4)	(2)	143	141
9.4	142	1,511	1,653	17.4	128	735	863
11.8	30	255	285	18.0	22	122	144

(1) סוג מחדש מול הכנסות אחרות.

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו ובהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי, בקיזוז מקיטון בהפרשה הפרטנית. לפרטים נוספים, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר, המושפעות, בין היתר, משינויים בהיקפי הפעילות של הקבוצה בארץ ובחו"ל, גדלו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-4.9% וכ-3.1%, בהתאמה. הגידול נובע בעיקר מהוצאות משתנות הכוללות, בין היתר, הפרשות שוטפות בגין פסק דין שומות מע"מ (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026) בקיזוז חלקי מירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים.

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-16.7% וכ-30.8%, בהתאמה. עיקר הגידול נובע מדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות, בין היתר כתוצאה מהסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD (לפרטים ראה סעיף 1.6.2 א' לדוח דירקטוריון זה).

הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות שכר קטנו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-11.4%. עיקר הקיטון נובע מהוצאות שירותים מקצועיים.

סך הוצאות השכר¹⁴ (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר עקב גידול בהוצאות שכר שוטפות כתוצאה מתוספת שכר בהתאם להסכם הקיבוצי החל על הקבוצה, כמפורט בסעיף 7.6 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וכן לאור גידול במצבת העובדים, בעיקר בתחומי התפעול והשיווק.

תשלומים לבנקים בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נותרו ללא שינוי מהותי.

טבלה 9 - התפתחויות ברווח כולל אחר

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2025	2026		2025	2026		
%-ב	במיליוני ש"ח		%-ב	במיליוני ש"ח			
(58.0)	(83)	143	60	(83.0)	(73)	88	15
(110.0)	11	(10)	1	-	-	(4)	(4)
(54.1)	(72)	133	61	(86.9)	(73)	84	11

התפתחות הרווח הכולל

השינוי ברווח הכולל בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהשינוי ברווח הנקי, ובנוסף מהתאמות בגין אומדנים אקטואריים לסוף התקופה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

¹⁴ הוצאות השכר (תפעול, שיווק ומכירה והנהלה וכלליות) כוללות הוצאות בגין פנסיה, לרבות פיצויים ותגמולים ורכיבי עלות הטבה מוגדרת שאינם עלות שירות.

טבלה 10 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2026⁽¹⁾

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,118	736	3,382	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,769	451	1,318	סיכון אשראי על החברה
260	120	140	סיכון אשראי על אחרים
2,029	571	1,458	
6,147	1,307	4,840	סך הכל

⁽¹⁾ בחודש יולי 2026 גדל סך מספר הכרטיסים החוץ בנקאיים התקפים והפעילים בכ-93 ובכ-88 אלפי כרטיסים, בהתאמה, וליום 31 ביולי 2026 מספרם הסתכם לסך של כ-2,122 וכ-1,546 אלפי כרטיסים, בהתאמה. בנוסף, בחודש יולי 2026 גדל סך מספר הכרטיסים הבנקאיים התקפים והפעילים בכ-30 ובכ-33 אלפי כרטיסים, בהתאמה, וליום 31 ביולי 2026 מספרם הסתכם לסך של כ-4,148 וכ-3,415 אלפי כרטיסים, בהתאמה.

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 ביוני 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,113	768	3,345	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,558	379	1,179	סיכון אשראי על החברה
234	103	131	סיכון אשראי על אחרים
1,792	482	1,310	
5,905	1,250	4,655	סך הכל

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	כרטיסים לא פעילים	כרטיסים פעילים	
4,077	707	3,370	כרטיסים בנקאיים
			כרטיסים חוץ בנקאיים
1,633	393	1,240	סיכון אשראי על החברה
248	112	136	סיכון אשראי על אחרים
1,881	505	1,376	
5,958	1,212	4,746	סך הכל

מצבת הכרטיסים הבנקאיים ויכולתה של הקבוצה להפיץ כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות הבנקים בהסדר מושפעת מיישום הוראות חוק שטרומ, למועד חתימת הדוח, בעיקר במסגרת פעילותה של החברה עם בנק הפועלים בע"מ.

מחזור עסקאות בכרטיסי האשראי המונפקים על-ידי הקבוצה (במיליוני ש"ח)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	שינוי ב-%	2025	2026	שינוי ב-%	2025	2026	
198,117	4.3	94,975	99,060	6.9	47,507	50,786	כרטיסים בנקאיים
							כרטיסים חוץ בנקאיים
52,147	11.7	24,630	27,515	18.2	12,286	14,518	סיכון אשראי על החברה
5,744	9.7	2,725	2,989	11.0	1,388	1,540	סיכון אשראי על אחרים
57,891	11.5	27,355	30,504	17.4	13,674	16,058	
256,008	5.9	122,330	129,564	9.3	61,181	66,844	סך הכל

הגדרות:

כרטיס אשראי תקף: כרטיס שהונפק ולא בוטל עד ליום האחרון של תקופת הדיווח, לא כולל כרטיסים נטענים חד פעמיים (אשר אינם ניתנים לטעינה חוזרת) או המכובדים ברשימה סגורה של בתי עסק.
 כרטיס אשראי פעיל: כרטיס אשראי שתקף בתום תקופת הדיווח ובוצעו בו עסקאות במהלך הרבעון האחרון של תקופת הדיווח.
 כרטיס בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים והחייבים בקשר עימו הינם באחריות הבנק הרלוונטי.
 כרטיס חוץ בנקאי: כרטיס בו מבוצעים חיובי הלקוח שלא על-פי הסכמים שיש לקבוצה עם הבנקים, ואינו באחריות הבנקים.
 מחזור עסקאות: מחזור העסקאות שבוצע בכרטיסי הקבוצה בתקופת הדיווח.

2.3. התפתחויות של נכסים והתחייבויות, ההון, הלימות ההון ומינוף¹⁵

טבלה 11 - התפתחות הנכסים

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
מאזן - נכסים					
21.9	485	69.3	349	591	יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים
(17.1)	7,313	(9.9)	6,730	6,061	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽¹⁾
8.2	18,828	19.7	17,013	20,363	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(0.2)	(491)	0.4	(488)	(490)	הפרשה להפסדי אשראי
8.4	18,337	20.3	16,525	19,873	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו ⁽²⁾
(5.7)	88	33.9	62	83	יתרת ניירות ערך
-	61	24.5	49	61	השקעות בחברות כלולות
5.4	501	11.6	473	528	יתרת בניינים וציוד
-	21	-	21	21	מוניטין
20.7	1,077	13.9	1,141	1,300	יתרת נכסים אחרים
2.3	27,883	12.5	25,350	28,518	סך כל הנכסים

(1) לפרטים אודות הסכם לסילוק מוקדם של התחייבויות בנקאיות כלפי הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.
(2) ראה טבלה 12 להלן.

טבלה 12 - ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	יום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025	יום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי:					
12.4	4,610	32.2	3,920	5,183	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
(25.0)	(12)	(18.2)	(11)	(9)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים
10.0	759	34.7	620	835	יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים
-	(2)	-	(2)	(2)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי
אשראי:					
8.5	8,583	16.6	7,988	9,313	יתרות אשראי לאנשים פרטיים
1.6	(373)	5.3	(360)	(379)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים
15.1	3,259	27.9	2,933	3,752	יתרות אשראי מסחרי
(4.3)	(94)	(14.3)	(105)	(90)	יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי
חייבים אחרים:					
(22.0)	1,534	(18.6)	1,471	1,197	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
-	83	2.5	81	83	הכנסות לקבל ואחרים
-	(10)	-	(10)	(10)	יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים
8.4	18,337	20.3	16,525	19,873	סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ובגין כרטיסי אשראי מסחריים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.
הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים וביתרת האשראי המסחרי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהמשך מגמת הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

¹⁵ המינוחים 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' כפי שמופיעים בסעיף זה הינם בהתאם להוראות הדיווח לציבור כפי שמפורסמים על-ידי הפיקוח על הבנקים. כמו-כן, השימוש במונח 'כרטיס אשראי'/'כרטיס' הינו בהתחשב בכלל הכרטיסים שמנפיקה וסולקת הקבוצה.

הגידול ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהצמיחה בהיקף התיק.

הקישון ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקישון בהפרשה הפרטנית.

הקישון ביתרות חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מפער ההתחשבות מול הארגונים הבינלאומיים לאור ההפרש בגין מחזורי פעילות התיירים בארץ (תיירות נכנסת) למול מחזורי הפעילות של ישראלים בחו"ל (תיירות יוצאת), מקישון ביתרת ניכונות שוברים וכן כתוצאה מפער בין מחזורי פעילות ההנפקה והסליקה בישראל.

טבלה 13 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

שינוי ב-%	ליום 31 בדצמבר 2025 במיליוני ש"ח	שינוי ב-%	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
(2.8)	143	6.9	130	139	יתרת החובות הלא צוברים
8.7	23	13.6	22	25	יתרת החובות הנחותים
(1.7)	362	14.5	311 ⁽¹⁾	356	יתרת החובות בהשגחה מיוחדת
(1.5)	528	12.3	463	520	סך הכל סיכון האשראי הבעייתי

(1) סווג מחדש מול אשראי לא בעייתי.

הגידול בסיכון האשראי הבעייתי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025, מושפע בין היתר מהצמיחה בהיקף תיק האשראי, ונובע בעיקר מגידול ביתרת החובות הלא צוברים וביתרת החובות בהשגחה מיוחדת. לפרטים בדבר סיכון האשראי, ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה.

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

הגידול ביתרת ניירות ערך ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר מהשקעה במניות שאינן למסחר. **הגידול ביתרת השקעות בחברות כלולות** ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 נובע בעיקר מהשקעה בחברה כלולה. **הגידול ביתרת בניינים וציוד** ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

הגידול ביתרת נכסים אחרים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מעלייה ביתרת הוצאות מראש.

טבלה 14 - התפתחות ההתחייבויות

שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני		
			2025	2026	
			במיליוני ש"ח		
ב-%	במיליוני ש"ח	ב-%			
מאזן - התחייבויות					
31.7	2,407	19.4	2,656	3,170	יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
(33.2)	1,559	(3.8)	1,082	1,041	אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים
1.5	19,459	15.5	17,090	19,746	יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(2.4)	1,256	(20.5)	1,542	1,226	יתרת התחייבויות אחרות
2.0	24.681	12.6	22.370	25.183	סך כל ההתחייבויות

הגידול באשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע, בין היתר, מגידול בהיקף פעילות האשראי והתשלומים של הקבוצה.

אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים סחירים - בחודש ספטמבר 2025 הנפיקה החברה כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') בערך נקוב של כ-192 מיליון ש"ח ובחודש נובמבר 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרה 5) בהיקף של כ-600 מיליון ש"ח. מנגד, בחודש מרץ 2026 נפרעו ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) של החברה בסך של כ-462 מיליון ש"ח ערך נקוב, וכן נפרע תשלום ראשון של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בסך של כ-56 מיליון ש"ח ערך נקוב. לפרטים אודות תנאי ניירות ערך מסחריים, אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים של החברה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

הגידול ביתרות זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הקישון ביתרת התחייבויות אחרות ליום 30 ביוני 2026 בהשוואה ליום 30 ביוני 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מירידה ביתרות מול רשויות המס.

2.3.1. הון, הלימות ההון ומינוף

נכון למועד חתימת הדוח, דרישות מדידה והלימות הון חלות על החברה ועל חברת-הבת פרימיום אקספרס. ככלל, דרישות ההון של החברה מבוססות על הדוחות הכספיים המאוחדים, בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בדבר "מדידה והלימות הון" ("נב"תים 201-211"), הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218 בדבר "יחס מינוף" ("נב"ת 218") והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 299 בדבר "ההון הפיקוחי - הוראות מעבר".

טבלה 15 - הלימות הון ומינוף

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
במיליוני ש"ח			
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
3,011	2,731	3,162	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים ^{(2),(1)}
494	278	513	הון רובד 2 ⁽³⁾
3,505	3,009	3,675	סך הכל הון כולל
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
23,970	22,055	25,579	סיכון אשראי
262	134	134	סיכונים שוק
4,016	3,838	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁵⁾
28,248	26,027	29,809	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
10.7%	10.5%	10.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון
12.4%	11.6%	12.3%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון ⁽³⁾
8.0%	8.0%	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
11.5%	11.5%	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים
3. יחס מינוף			
8.5%	8.3%	8.5%	יחס המינוף
4.5%	4.5%	4.5%	יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ לפרטים אודות חלוקת דיבידנד ראה סעיף 2.3.9 להלן.

⁽²⁾ כולל התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

⁽³⁾ לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) בחודש ספטמבר 2025, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

⁽⁴⁾ לפרטים בדבר יחס מינוף מזערי ראה סעיף 2.3.8 להלן.

⁽⁵⁾ ביום 19 ביוני 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 206 בנושא מדידה והלימות הון – סיכון תפעולי, במסגרתה חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי הוגדר מחדש, כך שיבוסס, בין השאר, על רכיב האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי המתבסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד. החברה מיישמת את העדכון האמור להוראה החל מיום 1 בינואר 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגביו המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. למרכיב בהוראה שחל מיום 1 בינואר 2026 לא הייתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

לפרטים נוספים בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 של ועדת באזל (קרי, הוראות לעניין האופן וההיקף של המידע (האיכותי והכמותי) המוצג לציבור בדבר הסיכונים שהחברה חשופה אליהם) ("נדבך 3"), ראה דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	11.6%	14.6%	
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	11.8%	14.7%	
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%	

⁽¹⁾ לפרטים נוספים אודות שינויים בהון פרימיום אקספרס ראה סעיף 2.5 לדוח דירקטוריון זה.

2.3.2 יחסי הון מינימליים

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב כוללת הקלה לסולק, לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרות חייבים העולה על 2 מיליארד ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, שתחושב בהתאם להוראות נב"ת 201-211 (מדידה והלימות הון). בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

2.3.3 יעד הלימות ההון המזערי

יעד הלימות ההון המזערי של החברה הינו רמת ההון הנאותה הנדרשת בגין הסיכונים השונים אליהם חשופה החברה כפי שזוהה, נאמדו והוערכו על-ידי החברה. יעד זה מביא בחשבון פעולות של הנהלת החברה, אשר נועדו להקטין את רמת הסיכון ו/או להגדיל את בסיס ההון.

להלן יעדי הלימות ההון המזעריים של החברה כפי שאושרו על-ידי דירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2025:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של החברה הינו 9.75%.
- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של החברה הינו 11.75%.

ההנהלה אחראית לגיבוש המלצות בנוגע לשינויים הנדרשים ביחסי ההון שקבע הדירקטוריון, בהתבסס על מסקנות תהליך הערכת הנאותות ההונית, וכן לגיבוש המלצות ויישומן בדבר הפעולות וההתאמות הנדרשות על מנת לעמוד בהם לאור תכניות העבודה המעודכנות של החברה ולאור ההתפתחויות העסקיות.

2.3.4 ניהול ההון

מטרת ניהול ההון הינה להביא לעמידה בהגדרות תיאבון הסיכון המפורטות ויעדי החברה כפי שהוגדרו על-ידי דירקטוריון החברה, בכפיפה להוראות הרגולטור בהיבט דרישת ההון תוך שאיפה להקצאה יעילה שלו ומכאן שניהול הון יבטיח:

- בסיס הון אשר ישמש ככרית כנגד הסיכונים הבלתי צפויים אליהם חשופה החברה, יתמוך באסטרטגיה העסקית ויאפשר עמידה בכל עת בדרישת ההון המינימלית הרגולטורית (בהתייחס לתמהיל ולסכום ההון המגבה את האסטרטגיה והסיכונים של החברה).
- התייחסות להתפתחויות עתידיות בבסיס ההון ובדרישת ההון.
- שאיפה להקצאה יעילה של הון במהלך העסקים הרגיל של החברה.

2.3.5 עקרונות מנחים בניהול ההון

ניהול ההון הוא תהליך שנתי בעל אופק תכנון מתגלגל של שלוש שנים.

ניהול ההון נחשב לחלק אינטגרלי מהתכנית האסטרטגית והפיננסית של החברה. ניהול ההון נשען על תכניות הצמיחה של היחידות העסקיות השונות, במטרה להעריך את דרישת ההון בתקופת התכנית ומשמש את תהליך התכנון האסטרטגי, בהתייחס להתכנות והקצאת הון ליחידות.

2.3.6 הלימות ההון

החברה מיישמת את הגישה הסטנדרטית להערכת הלימות ההון הרגולטורית שלה (עבור סיכוני אשראי, סיכוני שוק וסיכונים תפעוליים). בהתאם, שקלול סיכון האשראי נקבע, בין היתר, באמצעות ייחוס החשיפה לצד הנגדי לעסקה כפי שנקבע בהוראת נוהל בנקאי תקין מספר 203 ("נב"ת 203"), תוך התחשבות בדירוגי האשראי החיצוניים הנקבעים על-ידי חברות דירוג אשראי חיצוניות (ECAI) ומשמשים למדידת סיכון אשראי באופן סטנדרטי.

בנוגע לסיכון אשראי המושפע, בין היתר, מדירוג מדינת ישראל, החברה עושה שימוש בריבוי מדרגים, כפי שמתאפשר בנב"ת 203, כך שמיושם הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים הגבוהים על-ידי חברות דירוג האשראי החיצוניות. למועד חתימת הדוח, לדירוגים הנוכחיים של מדינת ישראל, על-ידי סוכנויות הדירוג החיצוניות (כמפורט בסעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), אין השפעה על עמידת החברה בדרישות הלימות ההון החלות עליה, כאמור לעיל, ואף הורדת דירוג אחת נוספת של מדינת ישראל לא תשפיע על עמידת החברה בהן. גם בתרחיש מחמיר של הורדות דירוג נוספות של מדינת ישראל על-ידי מי מבין חברות הדירוג S&P או FITCH בשתי דרגות (או יותר) לדירוג BBB+ (ומטה), ככל שיהיו, יהיה יחס הלימות הון עצמי רובד 1 גבוה מהיחס המזערי הנדרש על ידי בנק ישראל, בעוד שתרחיש מחמיר כאמור, עלול להשפיע על עמידת החברה ביחס ההון הכולל (הכל בהתבסס על נתוני 30 ביוני 2026). בהקשר זה יובהר, כי למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי הורדות דירוג נוספות לדירוג BBB+ (ומטה) הינו תרחיש שסבירותו נמוכה.

החברה מבצעת תהליך פנימי להערכת הלימות ההון שלה במסגרתו נבנתה תכנית רב שנתית לעמידה ביעדי הלימות ההון. תכנית זו לוקחת בחשבון את צרכי ההון הקיימים והעתידיים של החברה בהתאם לתכניות האסטרטגיות אל מול מקורות ההון הזמינים. בתכנית קיימת התייחסות אל כלל נכסי הסיכון של החברה בהווה ובעתיד, על-פי דרישות ההקצאה במסגרת הוראות נב"תים 201-211 ו-218, וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

2.3.7. יחס כיסוי נזילות

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, החברה בהיותה נשת"י פטורה מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 342, בכפוף לשני תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
- (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה, ואמצעי נזילות להתמודדות עם צרכים אלה גם בתרחישי קיצון.

2.3.8. יחס מינוף

החברה מיישמת את הוראות נב"ת 218 בנושא יחס המינוף (בסעיף קטן זה: "**ההוראה**"). ההוראה קובעת יחס מינוף פשוט, שקוף, שאינו מבוסס סיכון אשר יפעל כמדד משלימה ואמינה לדרישות ההון מבוססות הסיכון ואשר נועד להגביל את צבירת המינוף בתאגיד הבנקאי ובחברת כרטיסי אשראי. יחס המינוף מבוסס באחוזים, ומוגדר כיחס בין מדדת ההון למדדת החשיפה. לפרטים נוספים ראה ביאור 9.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 23.ג.5 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

בהקשר זה יציין, כי ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון נב"ת 218. בהתאם לחוזר, הוראות השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף החל על החברה לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מהחברה, כנמוך מבניהם.

בסמוך למועד חתימת הדוח ונכון לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025, עומדת החברה בכל דרישות ההון, הלימות ההון והמינוף המפורטות לעיל. בכפוף לאמור בסעיף 2.3.6 לעיל, להערכת החברה, לחברה מבנה הון איתן, והחברה תעמוד ביחסי ההון והמינוף המינימליים שנקבעו על-ידי הפיקוח על הבנקים וביעדי ההון שנקבעו על-ידי דירקטוריון החברה, המותאמים לתכניות העבודה של הקבוצה.¹⁶

¹⁶ הערכות החברה כאמור מהוות מידע ציפה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והינן למיטב הבנתה ושיקול דעתה של הנהלת החברה נכון למועד חתימת הדוח, המבוססים על יחסי ההון והמינוף של החברה למועד חתימת הדוח ועל הערכות הנהלת החברה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה (לרבות בהתבסס על פרסומים של גופים רשמיים כגון בנק ישראל, הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומשרד האוצר, ובהסתמך על ניסיונה והיכרותה עם הענף תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה) והשפעתם המסתברת של אלה על יחסי ההון והמינוף של החברה, והכל בשים לב לחוסר הוודאות השורר בשוק כתוצאה מגורמים שונים, ובהם האינפלציה ושיעורי הריבית, סכסוכים מדיניים, כלכליים ו/או ביטחוניים, מקומיים וגלובליים וכדומה, עוצמתם והשפעותיהם על המשק והתנהגות הצרכנים בארץ ובעולם. בהתאם, הערכות כאמור עשויות להתעדכן באופן שוטף מעת לעת על-ידי הנהלת החברה, לרבות בשים לב לנתוני פעילות החברה בפועל, אשר עשויים להיות שונים, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא בקשר עם השלכות הגורמים האמורים לעיל, משכן, עוצמתן, חומרתן והשפעתן על תחומי הפעילות של הקבוצה ומצבם הפיננסי של לקוחותיה, החלטות ארגונים בינלאומיים בקשר עם תנאי ההתקשרות עם חברות עימם הם קשורים, הפחתות דירוג של ישראל ו/או הבנקים בישראל על-ידי חברות הדירוג הבינלאומיות, שינויים רגולטוריים ו/או כתוצאה מהתממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה כמפורט בסעיף 3 בדוח דירקטוריון זה ובסעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.3.9. חלוקת דיבידנד

מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים:

חלוקת דיבידנד על-ידי החברה כפופה למבחני חלוקה הקבועים בחוק החברות ובהוראות הפיקוח על הבנקים. כמו כן, החברה כפופה למגבלות מכוח היות החברה 'סולק' ונשת"י, לרבות הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 331 וכן מכוח התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות חוב וניירות ערך מסחריים שהנפיקה (ושהינם במחזור).

לפרטים אודות מגבלות חיצוניות על חלוקת דיבידנדים החלות (או העשויות לחול, לפי העניין) על החברה, ראה סעיף 2.3.9 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

דרישות והוראות כאמור עלולות להגביל את יכולתה של החברה לבצע חלוקה ו/או להשפיע על היקפה.

מדיניות חלוקת דיבידנד:

ביום 17 במרץ 2026 אושרה מחדש מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי דירקטוריון החברה כדלקמן:

בכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת, מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, הינה חלוקת דיבידנד חצי שנתי, מתוך יתרת 'הרווחים' (כהגדרת המונח בסעיף 302 לחוק החברות) של החברה בשיעור של עד 40% מהרווח הנקי החצי שנתי של החברה על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים לתקופת הצטברות 'הרווחים' בגינה יחולק הדיבידנד (תוצאות החברה בחציון הראשון ותוצאות החברה בחציון השני), והכל, בכפוף לאישור או אי התנגדות הפיקוח על הבנקים (ככל שנדרשים) ולהוראות כל דין, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.

בעת דיון בחלוקת דיבידנד וקביעת שיעור הדיבידנד שיחולק בפועל (ככל שיחולק), דירקטוריון החברה מתחשב בין היתר בשיקולים עסקיים, לרבות תכנית ההשקעות של החברה, מצבה הפיננסי, עמידתה בדרישות פיננסיות ומגבלות המוטלות עליה (לרבות דרישות עמידה ביעדי הלימות הון ומינוף) ועניינים נוספים.

מדיניות החלוקה לעיל תיבחן על-ידי דירקטוריון החברה לפחות אחת לשנה. יצוין, כי על-פי אישור הפיקוח על הבנקים, על החברה לבחון את מדיניות חלוקת הדיבידנד מחדש לכל הפחות במקרה בו תיווצר חריגה מהותית מיחסי ההון שהוצגו למפקח על הבנקים בפניית החברה אליו לאישור השינוי במדיניות כאמור, או במקרה של ירידה משמעותית ביחס ההון בתרחישי הקיצון שעורכת החברה.

להלן פרטים אודות דיבידנדים שהוכרוזו ושולמו החל משנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח:

מועד הכרזה	מועד תשלום	שיעור חלוקה	דיבידנד למניה (באגורות)	סך דיבידנד (במיליוני ש"ח)
15 ביולי 2025	4 באוגוסט 2025	דיבידנד מיוחד ¹⁷	608.65740	1,246.6
11 במרץ 2025	30 במרץ 2025	40% ^(*)	26.04993	52.7

^(*) מהרווח הנקי החצי שנתי שקדם למועד ההכרזה.

¹⁷ אושר וחולק בהתאם להסכם השקעה עם קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו.

2.4. מגזרי פעילות

2.4.1. כללי

מגזר פעילות הוא מרכיב בקבוצה אשר עוסק בפעילויות שמהן היא עשויה להפיק הכנסות ולשאת בהוצאות; תוצאות פעולותיו נבחנות באופן סדיר על-ידי ההנהלה והדירקטוריון לצורך קבלת החלטות בנוגע להקצאת משאבים והערכת ביצועיו; וכן קיים לגביו מידע פיננסי נפרד. מתכונת הדיווח על מגזרי הפעילות של החברה, בהתאם לגישת ההנהלה, ערוכה בהתאם לאופן שבו המידע מוצג למקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה,¹⁸ כאמור בהוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים.

בהתאם לגישת הנהלת החברה, פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות המהווים את ליבת פעילותה וזאת כדלקמן: **(א) מגזר לקוחות פרטיים** (ובכלל זה אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ו-**(ב) מגזר לקוחות עסקיים** (ובכלל זה אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים, לרבות סליקה של כרטיסי חיוב). הצגה מגזרית כאמור, בנויה על תפיסה של שני שווקים מובחנים - קרי, לקוחות פרטיים ולקוחות עסקיים - להם מוכרת הקבוצה שירותים ומוצרים פיננסיים וכן שירותים ומוצרים משלימים ונלווים אגב הפעילות הפיננסית, תוך מתן מעטפת הכוללת מגוון פתרונות בהתאם לצרכי הלקוחות. הצגה זו תואמת את השווקים בהם פועלת החברה, את ההתפתחויות הקיימות והצפויות בשווקים הרלוונטיים ואת התכנית האסטרטגית של הקבוצה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

2.4.2. עונתיות והשפעת המצב הביטחוני

פעילות החברה, הן במגזר הלקוחות הפרטיים והן במגזר הלקוחות העסקיים, מושפעת מהמצב הביטחוני ונתונה לתנודתיות בהכנסות ובתוצאות הפעילות, בראש ובראשונה עקב גידול בצריכה בעיקר בתקופות החגים (חגי תשרי ופסח), אשר חלות ברבעונים שונים בשנים שונות, וכן בחודשי הקיץ, המביא בהתאמה לגידול בשימוש בכרטיס האשראי וכן בנטילת הלוואות ושימוש במוצרי אשראי אחרים לצורך מימון הצריכה.

2.4.3. הסדרי עמלה

עמלה צולבת (עמלת מנפיק) בין סולק ומנפיק מקומיים הינה התשלום מסולק למנפיק בגין ביצוע עסקה בבית עסק שנשלק על-ידי הסולק, ואשר שולמה בכרטיס חיוב שהונפק על-ידי המנפיק. לפרטים אודות הסדרי עמלה ראה סעיף 2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

¹⁸ מנכ"ל החברה – ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

2.4.4. מגזר לקוחות פרטיים

תחת מגזר זה נכללים, בין היתר, אשראי לאנשים פרטיים, הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב.

לפרטים אודות מגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הקבוצה במגזר לקוחות פרטיים, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וסעיף 2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, וכן ביאור 2.10.ג. לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 2.24.ג. לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות הסכם בין החברה ופרימיום אקספרס לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד" לעניין הנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD, ראה סעיף 1.6.2.א. לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 16 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים⁽¹⁾

שינוי		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
		2025			2026			
		בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽⁵⁾	מדווח	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽⁴⁾	מדווח	
(%-ב)	במיליוני ש"ח							
6.0	28	466	-	466	494	-	494	סך כל ההכנסות מעמלות
4.0	7	173	-	173	180	-	180	הכנסות ריבית, נטו
(36.4)	4	(11)	-	(11) ⁽²⁾	(7)	65	58	הכנסות (הוצאות) אחרות
6.2	39	628	-	628	667	65	732	סך הכל הכנסות המגזר
90.0	36	40	-	40	76	-	76	הוצאות בגין הפסדי אשראי
16.7	69	413	290	703 ⁽³⁾⁽²⁾	482	-	482	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה כלליות
(1.4)	(2)	143	-	143	141	-	141	תשלומים לבנקים
(200.0)	(64)	32	-	(258)	(32)	65	33	רווח (הפסד) לפני מסים של המגזר

שינוי		לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני						
		2025			2026			
		בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽⁵⁾	מדוות	בנטרול השפעות חד פעמיות	השפעות חד פעמיות ⁽⁴⁾	מדוות	
(ב-%)	במיליוני ש"ח							
3.8	35	925	-	925	960	-	960	סך כל ההכנסות מעמלות
5.3	18	342	-	342	360	-	360	הכנסות ריבית, נטו
200.0	(6)	(3)	-	(3) ⁽²⁾	(9)	65	56	הכנסות (הוצאות) אחרות
3.7	47	1,264	-	1,264	1,311	65	1,376	סך הכל הכנסות המגזר
34.3	36	105	-	105	141	-	141	הוצאות בגין הפסדי אשראי
10.5	87	830	290	1,120 ⁽³⁾⁽²⁾	917	-	917	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות
(0.7)	(2)	281	-	281	279	-	279	תשלומים לבנקים
(154.2)	(74)	48	-	(242)	(26)	65	39	רווח (הפסד) לפני מסים של המגזר

⁽¹⁾ תוצאות המגזר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

⁽²⁾ סווג מחדש.

⁽³⁾ סווג מחדש מול מגזר לקוחות עסקיים, ראה טבלה 17 להלן.

⁽⁴⁾ בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הכנסה נטו בסך כ-65 מיליון ש"ח מדיבידנד שהתקבל מאייפלנט לאחר מכירת החזקותיה בביימי (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.6.ב) לדוח דירקטוריון זה).

⁽⁵⁾ בתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 תוצאות פעילות מגזר לקוחות פרטיים הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי במסגרתו הכירה החברה בהוצאה של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2025, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (למידע נוסף ראה ביאור 2.24.ה. לדוחות הכספיים לשנת 2025).

הגידול בהכנסות מעמלות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהכנסות מעמלות מנפיק מקומי, הנובעות מעלייה בהיקף מחזורי הפעילות בישראל בקיזון קיטון בעמלות עסקאות בחו"ל, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתקד.

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי בקבוצה. מנגד, חלה ירידה בשיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים, המושפע בין היתר משינויים בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן.

השינוי בהכנסות (הוצאות) אחרות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת הפרשי שער בגין עסקאות מט"ח (של מחזיקי כרטיס בתירות יוצאת ו-E-commerce) ובגין התחשבות עם הארגונים הבינלאומיים.

הגידול בהוצאות הפסדי אשראי בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו ובהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות משתנות הכוללות, בין היתר, הפרשות שוטפות בגין פסק דין שומות מע"מ (לפרטים נוספים ראה ביאור 10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026) בקיזון חלקי מירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים וכן מגידול בדמי ניהול מועדונים ומשימור וגיוס לקוחות, בין היתר כתוצאה מהסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD (לפרטים ראה סעיף 1.6.2.א לדוח דירקטוריון זה).

תשלומים לבנקים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נותרו ללא שינוי מהותי.

2.4.5. מגזר לקוחות עסקיים

תחת מגזר לקוחות עסקיים נכללים, בין היתר, אשראי מסחרי ופתרונות תשלום מתקדמים ובכללם סליקה של כרטיסי חיוב. למועד חתימת הדוח, פועלת הקבוצה בתחום הסליקה של המותגים "Mastercard", "Visa", "American Express" ו-"ישראל כרטיס" וכן מעניקה ללקוחות עסקיים מגוון שירותים פיננסיים ופתרונות מימון.

לפרטים אודות מגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות התפתחויות רגולטוריות וטכנולוגיות בעלות השפעה אפשרית על פעילות הקבוצה במגזר לקוחות עסקיים, ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וסעיפים 2.1.2, 2.1.4 ו-2.1.8 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025, וכן ביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

טבלה 17 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים⁽¹⁾

שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי
	2025	2026		2025	2026		2025	2026	
(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)	במיליוני ש"ח		(ב-%)
(1.8)	(5)	275	270	(0.7)	(1)	140	139	סך כל ההכנסות מעמלות	
(1.4)	(2)	140	138	-	-	71	71	הכנסות ריבית, נטו	
(13.0)	(3)	23	20	(29.4)	(5)	17	12	הכנסות אחרות	
(2.3)	(10)	438	428	(2.6)	(6)	228	222	סך הכל הכנסות המגזר	
333.3	10	3	13	(800.0)	8	(1)	7	הוצאות בגין הפסדי אשראי	
3.8	11	(2)292	303	12.1	17	(2)140	157	הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות	
(21.7)	(31)	143	112	(34.8)	(31)	89	58	רווח לפני מסים של המגזר	

⁽¹⁾ תוצאות המגזר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.1 ב. לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

⁽²⁾ סווג מחדש מול מגזר לקוחות פרטיים, ראה טבלה 16 לעיל.

הקיטון בהכנסות מעמלות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתדק נובע בעיקר מגידול בעמלה הבין-מגזרית מול מגזר לקוחות פרטיים, המקוזזת חלקית מגידול בעמלות מחיצוניים, כתוצאה מעליה במחזורי הסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בהשפעת מבצע "שאגת הארי", גם ביחס להשפעת מבצע "עם כלביא" אשתדק.

הקיטון בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתדק נובע בעיקר מעלייה ביתרת התחייבויות נושאות ריבית המיוחסות למגזר וכן מירידה בשיעור הריבית, המושפעת בין היתר מריבית בנק ישראל, המקוזזת חלקית מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

הקיטון בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתדק נובע בעיקר מהפרשי שער בגין פעילות סליקת עסקאות במט"ח, המקוזזת חלקית מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים אגב סליקה.

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתדק נובע בעיקר מגידול במחיקות נטו ובהפרשה הקבוצתית, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי, בקיזוז מקיטון בהפרשה הפרטנית.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופות של שלושה חודשים ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתדק נובע בעיקר מגידול בהוצאות משתנות, המושפעות ממחזורי הפעילות והיקף תיק האשראי העסקי.

לפרטים אודות השפעה אפשרית של המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל על תוצאותיה של החברה, בתקופת הדוח ובתקופות עתידיות, ראה סעיפים 1.2 ו-3 לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים נוספים בדבר מגזרי פעילות הקבוצה, ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 וביאור 25 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

2.5. פעילות חברות מוחזקות עיקריות

לחברה מספר חברות בת בבעלותה המלאה, שהעיקריות שבהן מפורטות להלן. כמו-כן, למועד חתימת הדוח, לחברה מספר הסכמי שיתוף פעולה והשקעות בחברות ומיזמים נוספים המקנים או עשויים להקנות לה החזקות מיעוט (בשיעורי אחזקה של עד 50% מהון המונפק),¹⁹ אשר למועד חתימת הדוח כל אחת מהן אינה מהותית לחברה.

לפרטים אודות תרשים אחזקות החברה, ראה סעיף 7.1 בדוח ממשל תאגידי לשנת 2025.

לפרטים נוספים, לרבות אודות פעילותן של החברות להלן, ראה סעיף 2.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 וביאור 14 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

לפרטים אודות רישיון סולק קבוע, ובו התייחסות להחזקת החברה בחברות המוחזקות העיקריות ולפרטים אודות פניית החברה למפקח על הבנקים בבקשה לקבלת רישיון נשת"י, שיחליף את רישיון הסולק של החברה, ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

טבלה 18 - פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה

יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 30 ביוני		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	2025	2026	2025	2026	
במיליוני ש"ח						
401	629 ⁽¹⁾	(32)	14	(42)	7	פרימיום אקספרס
837	868	12	(1)	26	(2)	ישראל כרטיס מימון
277	288	6	6	3	3	צמרת מימונים בע"מ

⁽¹⁾ בחודשים יוני 2026, מרץ 2026 וספטמבר 2025 הזרימה החברה לפרימיום אקספרס הון בסך של 90 מיליון ש"ח, 60 מיליון ש"ח ו-44 מיליון ש"ח, בהתאמה.

¹⁹ יצוין, כי בהתאם להסכמי ההשקעה בחלק מהחברות האמורות, לחברה זכויות להגדלת חלקה בהון בכפוף להוראות כל דין, וכן, ולפי העניין, זכויות עודפות לרווחים באותן חברות (ככל שיהיו) מעבר לחלקה בהון, והכל כפוף לתנאים שנקבעו.

3.1. תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכון פיננסי, סיכון אשראי וסיכונים אחרים שאינם פיננסיים, כגון: סיכון רגולטורי וסיכון תפעולי. סיכונים נוספים אליהם חשופה הקבוצה מטופלים באופן ישיר כחלק מהניהול העסקי. אסטרטגיית ניהול הסיכונים מתנהלת תוך עמידה בתיאבון הסיכון ותמיכה במטרות והיעדים העסקיים של החברה. מסגרת ניהול הסיכונים מיושמת באמצעות מדיניות, נהלים, מגבלות והרשאות, אשר קובעות את מסגרת הפעילות העסקית.

חלק מהמידע המפורט בסעיף 3 זה, אף אם הוא מבוסס על עיבוד של נתונים היסטוריים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, כמפורט ברישא לדוח דירקטוריון זה.

לפרטים אודות תיאור כללי של הסיכונים ואופן ניהולם, ראה סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

מיום פרוץ מלחמת "חברות ברזל" ועד מועד החתימה על הדוח, נקטה הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם ככל שניתן את השפעת הפגיעה בגין המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המצב הביטחוני על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בעניין בהתאם להתפתחויות. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות שנלווית למצב האמור, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל ו/או הבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים ואופן התממשותם. לאור העלייה ברמת אי הוודאות על רקע התמשכות המצב הביטחוני ושינויים בו, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

לפרטים נוספים אודות הסיכונים הכרוכים בפעילות הקבוצה ליום 30 ביוני 2026, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026.

3.2. סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים.

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת, בין היתר, במתן אשראי. תהליך ניהול סיכונים האשראי מסייע לקבוצה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישרים: מודלי אשראי, תהליכי המכירה והחיתום, וכן ניטור וגבייה, וזאת באמצעות תהליכי בקרה הולמים.

החברה רואה בפעילות האשראי את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של הקבוצה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל. בהתאם, בשנים האחרונות ניכרת מגמת צמיחה בתחום האשראי בקבוצה, הן לאנשים פרטיים והן באשראי המסחרי. בהמשך לכך, במחצית הראשונה של שנת 2026 נמשכה מגמת הגידול בהיקפי יתרות האשראי ללקוחות פרטיים ויתרות האשראי המסחרי. העלייה הכוללת בשנים האחרונות ביתרות האשראי ללקוחות פרטיים והאשראי המסחרי, מגדילה את סיכון האשראי של הקבוצה. בנוסף, סביבת הריבית והאינפלציה אשר נותרה גבוהה יחסית, גם לאחר ירידה הדרגתית מרמת השיא בשנת 2023, העלתה ללקוחות את גובה הפירעון החודשי של ההלוואות בריבית משתנה וצמודה, באופן המגביר את החשש לגבי יכולת ההחזר של משקי הבית והלקוחות העסקיים ועלול להשפיע על איכות תיק האשראי. לצד זאת, בהינתן שתחול רגיעה ביטחונית, התחזיות הכלכליות חיוביות ברובן ותחזית בנק ישראל מחודש יולי 2026²⁰ מעריכה כי התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 4.0% בשנת 2026 ובשיעור של 5.5% בשנת 2027, האינפלציה תמשיך להתמתן והריבית הממוצעת ברבעון השני של שנת 2027 צפויה לרדת לשיעור של 3.0%. בנוסף, שיעור האבטלה הרחב בגילי העבודה העיקריים, אמנם צפוי לעלות ל-4.6% בממוצע לשנת 2026 (בעיקר בשל השפעות הלחימה עם איראן), אך בהמשך, צפוי לרדת לשיעור נמוך יחסית של 3.0% בממוצע בשנת 2027. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה.

נכון למועד חתימת הדוח, טרם נצפתה התממשות מלוא סיכון האשראי על הלוויים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות המצב הביטחוני בעקבות מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "שאגת הארי". יחד עם זאת, אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, המדיני והכלכלי וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על סיכון האשראי. הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים אחר תיק האשראי ובוחנת את השפעת המצב הביטחוני על מודלי חיתום האשראי ובהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחנת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי.

²⁰ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 ביולי 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2026".

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

טבלה 19 - ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים

ליום 31 בדצמבר 2025				ליום 30 ביוני 2025				ליום 30 ביוני 2026				
סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		סך הכל	בערבות בנקים ואחר	סיכון אשראי שאינו בערבות בנקים		
		אנשים פרטיים	מסחרי			אנשים פרטיים	מסחרי					
במיליוני ש"ח												
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי ⁽¹⁾												
16,280	-	3,930	12,350	14,643	-	3,471	11,172 ⁽⁶⁾	18,247	-	4,506	13,741	סיכון אשראי מאזני
22,280	-	1,800	20,480	20,688	-	1,807	18,881	26,681	-	2,173	24,508	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
38,560	-	5,730	32,830	35,331	-	5,278	30,053	44,928	-	6,679	38,249	סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי												
408	-	-	408	360	-	-	360	319	-	-	319	לא בעייתי
385	-	59	326	333	-	45	288 ⁽⁶⁾	381	-	64	317	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
138	-	29	109	125	-	37	88	136	-	17	119	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
931	-	88	843	818	-	82	736	836	-	81	755	סך הכל סיכון אשראי מאזני
34	-	-	34	30	-	-	30	28	-	-	28	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
965	-	88	877	848	-	82	766	864	-	81	783	סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר
סיכון אשראי – אחרים ⁽⁵⁾												
9,430	9,430	-	-	8,649	8,649	-	-	7,948	7,948	-	-	לא בעייתי
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ צובר
5	5	-	-	5	5	-	-	3	3	-	-	בעייתי ⁽⁴⁾ לא צובר
9,435	9,435	-	-	8,654	8,654	-	-	7,951	7,951	-	-	סך הכל סיכון אשראי מאזני
37,767	37,767	-	-	38,491	38,491	-	-	39,683	39,683	-	-	סיכון אשראי חוץ מאזני ⁽³⁾
47,202	47,202	-	-	47,145	47,145	-	-	47,634	47,634	-	-	סך סיכון אשראי אחרים ⁽⁵⁾
86,727	47,202	5,818	33,707	83,324	47,145	5,360	30,819	93,426	47,634	6,760	39,032	סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור ⁽²⁾
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים:												
143	5	29	109	130	5	37	88	139	3	17	119	חובות לא צוברים
143	5	29	109	130	5	37	88	139	3	17	119	סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור

- (1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות החברה.
- (2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
- (3) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי ולפני השפעת בטחונות המותרים לניכוי לצורך חבות של לווה ושל קבוצת לווים.
- (4) סיכון אשראי במכשירים פיננסיים חוץ מאזניים כפי שחושב לצורך מגבלות חבות של לווה.
- (5) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.
- (6) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

טבלה 20 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנכחו פרטנית⁽¹⁾

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	במיליוני ש"ח				
44	44	38	43	32	יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה
11	9	(2)	6	(2)	יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה
(2)	*-	(11)	*-	(5)	מחיקות חשבונאיות
(15)	(7)	(5)	(3)	(5)	גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה ⁽²⁾
38	46	20	46	20	יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה ⁽³⁾

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וחובות אחרים.

(2) גבייה מבתי עסק נעשית ברובה באמצעות קיזוז שוברים חדשים שנקלטו במערכת.

(3) יתרת ההפרשה הפרטנית בגין חובות אלו לימים 30 ביוני 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 18 מיליון ש"ח, 38 מיליון ש"ח ו-33 מיליון ש"ח, בהתאמה.

טבלה 21 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 30 ביוני				
		2025		2026		
מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	מסחרי	אנשים פרטיים	
באחוזים (%)						
ניתוח איכות האשראי לציבור						
0.72	0.83	1.04	0.74	0.37	0.82	א שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
0.72	0.83	1.04	0.74	0.37	0.82	ב שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
2.19	3.30	2.31	3.16 ⁽³⁾	1.77	3.01	ג שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽¹⁾
1.51	1.29	1.53	1.22 ⁽³⁾	1.20	1.12	ד שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל ⁽¹⁾
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח						
0.06	1.83	0.23	1.77	0.75	2.04	ה שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
0.39	1.73	0.29	1.78	0.93	1.99	ו שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי ⁽²⁾
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי						
2.39	2.92	3.01	3.12	2.01	2.68	ז שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	ח שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי
6.86	1.82	10.70	1.77	2.30	1.43	ט יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו

(*) גבוה מ-100%.

(1) לפרטים אודות השינוי ביתרות החובות הבעייתיים, ראה טבלה 13 לדוח דירקטוריון זה.

(2) בחישוב שנתי.

(3) סווג מחדש.

ניתוח איכות האשראי

במסגרת ניהול תיק האשראי וניהול הסיכונים השוטף של הקבוצה, מנוטר באופן שוטף הפיגור ביתרות החוב. ממצאי הניטור כאמור משמשים כאחת האינדיקציות המרכזיות לאיכות האשראי. משך הפיגור בחוב משפיע על סיווג חובות המוערכים על בסיס קבוצתי (ככל שהפיגור בחוב ממושך יותר כך הוא מסווג כבעל איכות נמוכה יותר) ולרוב לאחר 150 ימי פיגור הקבוצה מבצעת מחיקה חשבונאית של החוב.

בתקופת הדוח חלה ירידה בשיעור החייבים הבעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי הן באנשים פרטיים והן באשראי מסחרי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2025. מנגד, חלה עליה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי.²¹

אשראי לאנשים פרטיים

מוצרי האשראי העיקריים ללקוחות פרטיים הינם: תשלומים (קניות) בכרטיסי אשראי שאינם נושאים ריבית וכן אשראי נושא ריבית, הן על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת אשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"). בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת תיקי אשראי רכב (ראה ביאור 7.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026).

החברה רואה בתחום זה את אחד ממנועי הצמיחה המרכזיים שלה, וזאת תוך ניהול סיכונים מושכל ואחראי. לאחר שבשנים האחרונות הציגה החברה מגמת צמיחה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים, במחצית הראשונה של שנת 2026 ואף סמוך למועד חתימת הדוח נמשכה הצמיחה בתיק האשראי לאנשים פרטיים.

נכון ליום 30 ביוני 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אנשים פרטיים הסתכם לסך של 14,496 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-11,908 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ול-13,193 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 21.7% ו-9.9%, בהתאמה.

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הקבוצה נקטה במספר צעדים בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים (לפרטים ראה ביאור 2.4.ג.2 [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025). בנוסף, החל מהחודשים הראשונים לתחילת המלחמה וככל שנדרש, נקטה הקבוצה בפעולות לצורך התאמת ההפרשה להפסדי אשראי שכללו, בין היתר, החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים בבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות כתוצאה מהשפעות המצב הביטחוני על לקוחות הקבוצה, וכן יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור".

על רקע המצב הביטחוני והכלכלי, הקבוצה מתאימה את תנאי החיתום לרמת אי הוודאות במשק, לשינויים בהיקפי הפעילות בו, לזמינות המידע במאגר נתוני אשראי ולעליית הסיכון בפעילות הפיננסית בישראל, וכן מנטרת באופן הדוק את סיכון האשראי ללקוחות פרטיים מחשש לעליית הסיכון, כאמור.

הקבוצה מבצעת ניטור שוטף אחר כמות הלקוחות שקיבלו דחיית תשלומים ואחר התנהלותם לאחר היציאה ממתווה הדחייה, וזאת בנוסף על חובות לקוחות אחרים שעברו שינויים בתנאים. הסיווג החשבונאי של לקוחות אלה מבוצע בהתאם למתודולוגיית החברה לסיווג חובות בעייתיים ולוקח בחשבון בין השאר את דירוג הלקוח והחזרי חיוב.

למידע בדבר חיתום אשראי (אוטומטי וידני) לאנשים פרטיים, תהליכי ניטור ומעקב, פעילות ניהול הסיכון, פעילות הגבייה ופעילות הבקרה – ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 לאחר טבלה 27, תחת הכותרות המתאימות.

²¹ ראה סעיפים ג', ה' ו-ו' כמפורט בטבלה 21 לעיל.

אשראי מסחרי

מוצרי האשראי המסחרי העיקריים הינם: הלוואות לבתי עסק ולקוחות עסקיים אחרים במגוון ענפים, לרבות בענף הנדל"ן, מתן אשראי בכרטיסים עסקיים, ניכיון שוברים (אשראי זה מועמד בעיקר אל מול שוברי כרטיסי אשראי שתמורתם משמשת כמקור לסילוק החוב, ואשר חלקם יכול שיבוטל על-ידי מחזיקי הכרטיסים בהעדר קבלת מוצר/שירות, בהתאם להוראות חוק שירותי תשלום, התשע"ט-2019), ערבויות, חשבון תשלום ופקטורינג רכש.

פעילות האשראי המסחרי הינה אחד ממנועי הצמיחה של הקבוצה. בהמשך למגמת הגידול ביתרות האשראי המסחרי בשנים האחרונות, במחצית הראשונה של שנת 2026 נמשכה העלייה בביקושים שהביאה לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

נכון ליום 30 ביוני 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אשראי מסחרי הסתכם לסך של 4,587 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,553 מיליון ש"ח ליום 30 ביוני 2025 ול-4,018 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 29.1% ו-14.2%, בהתאמה.

עיקר החיתום המסחרי מבוצע ידנית בהתבסס על הנתונים הכספיים של הלקוח כנדרש בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 311 וכן על מידע ממאגרים פנימיים וחיצוניים. למידע בדבר חיתום (אוטומטי וידני) ואישור אשראי ללקוחות מסחריים ותהליכי ניטור ובקרה – ראה סעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 לאחר טבלה 27, תחת הכותרות המתאימות.

השלכות המצב הביטחוני בהמשך למלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת הארי", ובפרט ככל שתחול בו החמרה, עלולות להשפיע לרעה על יתרות וסיכון האשראי המסחרי, ובעיקר להביא לירידה חדה, עד כדי עצירת פעילות מלאה או חלקית בתחומי פעילות מסוימים במשק (כגון: פנאי, הלבשה, תיירות ונופש וכדומה). בפועל, יתרת ההפרשה הפרטנית ליום 30 ביוני 2026 נבעה בעיקר מלקוחות בענפי התיירות והנופש, שירותי תחבורה ובניה ושיפוצים. פעילות האשראי והפעילות העסקית בענפים אלו, כמו גם בענפים אחרים מנוטרת ברמה שוטפת על-ידי החברה.

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הוחלט על שורת צעדים בקבוצה, לרבות דחיית תשלומים שוטפים לעסקים (לפרטים ראה ביאור 2.4.ג.ב [ב] לדוחות הכספיים לשנת 2025), החמרת האינדיקטורים המקרו-כלכליים המשמשים לבסיס חישוב ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי בעקבות חוסר הוודאות בהשפעות המצב הביטחוני על לקוחות הקבוצה, יישום מכתב בנק ישראל מחודש אוקטובר 2023 בנושא "מלחמת "חרבות ברזל" – דגשים פיקוחיים לגבי טיפול בחובות ודיווח לציבור" והקשחת ספי חיתום לענפים בסיכון גבוה.

הפרשה קבוצתית

לישם קביעת אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי עושה החברה שימוש בהנחות מקרו-כלכליות, המבוססות, בין היתר, על פרסומים של בנק ישראל, תחזיות של גופים פיננסיים ונתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. בנוסף, בקביעה כאמור משולבות גם הערכותיה של החברה על בסיס ניסיונה והיכרותה עם תחומי פעילותה, תוך שילוב של כלי ניטור ובקרה, אולם קיימת רמה גבוהה של אי ודאות המחייבת הפעלת שיקול דעת משמעותי בהערכת הפסדי האשראי הצפויים, אשר באה לידי ביטוי ביתר שאת בהקשר של המצב הביטחוני ונגזרותיו, לרבות ההשפעה האפשרית של התמשכותו והיקפו על פעילות המשק הצפויה. בהתאם, לאורך זמן, ככל שעומד לרשות החברה מידע משמעותי נוסף לגבי מצב הלווים וסיכויי הגבייה לגבי לוויים בעייתיים, מעודכנים ועשויים להתעדכן האומדנים המשמשים לקביעת שיעורי ההפרשה כאמור. לאור זאת, קיימת אפשרות שהפסדי האשראי יתפתחו באופן שונה ואף מהותית מהערכות החברה ובין היתר יגדלו במהלך הרבעונים הבאים בשנים 2026 ו-2027, אף מעבר להערכות החברה, וייתכן שאף מעבר לתרחיש פסימי, אך למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך מתי ובאיזו מידה (אם בכלל).

לפרטים בדבר אומדנים קריטיים וההפרשה להפסדי אשראי ראה סעיף 4.1 בדוח דירקטוריון זה וביאור 4.2.ד לדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכון אשראי בגין חשיפות לקבוצת לוויים

עד ליום 30 ביוני 2026 יישמה החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 בנושא "מגבלות על חבות לווי בודד וקבוצת לוויים" ("נב"ת 313"):

- **בנוגע ל-"קבוצת לוויים שאינה בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - נכון לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025, ו-31 בדצמבר 2025 וכן בסמוך למועד חתימת הדוח לא קיימת קבוצת לוויים שאינה בנקאית שיתרת חבותה עולה על 15% מהון החברה (כהגדרתו בנב"ת 313).
- **בנוגע ל-"קבוצת לוויים בנקאית" (בהתאם להוראות נב"ת 313)** - כחלק מפעילות הקבוצה, לקבוצות הבנקים בהסדר וחברות כרטיסי האשראי האחרות חבות לקבוצה מעל למגבלת לווי בודד (15% לפי נב"ת 313). יחד עם זאת, ביום 1 בינואר 2025, פרסם בנק ישראל חוזר המאריך את חובות של קבוצת לוויים בנקאית לחברת כרטיסי אשראי ממגבלה זו עד למועד היישום של הוראה חדשה המחליפה את נב"ת 313 (ראה להלן).

ביום 1 ביולי 2026 נכנסה לתוקפה הוראת נב"ת 313 חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" ("נב"ת 313 החדשה"), אשר החליפה את הוראת נב"ת 313. לפי נב"ת 313 החדשה, בין היתר, קיימת מגבלת חשיפה גדולה הקובעת כי סכום כל ערכי החשיפה לקבוצת צדדים נגדיים בנקאית לא יעלה על 15% מהון רובד 1 של החברה, אולם לצד האמור נקבע כי חשיפות של בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבות לקבוצת צדדים נגדיים בנקאית לא יכללו חשיפות הנובעות מתפעול כרטיסי חיוב שהונפקו על ידי קבוצת צדדים נגדיים בנקאית עבור לקוחותיה. החברה מעריכה, שלאור אופי פעילות הקבוצה, בדגש על פעילות הנפקה ותפעול הנפקה, חשיפות האשראי של הקבוצה לתאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי אינן צפויות להצטמצם.

לפרטים נוספים ראה ביאור 2.ג.24[א] לדוחות הכספיים לשנת 2025.

חשיפת אשראי למוסדות פיננסיים זרים ולמדינות זרות

לחברה קיימת חשיפת אשראי שאינה מהותית לארגונים הבינלאומיים: ארגון מסטרקארד, ארגון ויזה וארגון אמריקן אקספרס וכן לבנקים בינלאומיים, בגין יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי תיירים בארץ ובניכוי יתרות של מחזורי עסקאות שבוצעו על-ידי ישראלים בחו"ל, שבגינן טרם זוכתה החברה על-ידי הארגונים הבינלאומיים.

למידע מפורט על סיכון האשראי בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

3.3. סיכון שוק ונזילות

לפרטים בדבר המבנה והארגון של פונקציית ניהול סיכון השוק והנזילות, מנהל הסיכונים הראשי ופירוט סיכונים השוק והנזילות השונים, ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוז' מאזניות, הנובע משינוי בשווי ההוגן של מכשיר פיננסי עקב שינוי בתנאי השוק, שינוי ברמת מחירים בשווקים שונים, שיעורי ריבית, שער חליפין, מדד מחירים לצרכן, מחירי מניות, סחורות וכדומה. הפעילות העסקית של הקבוצה חשופה לסיכונים שוק שמקורם בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין, במדד המחירים לצרכן ובשווי ניירות ערך.

מדיניות ניהול סיכונים השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 לניהול סיכונים שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכונים שוק" והוראת ניהול בנקאי תקין מספר 333 "ניהול סיכון ריבית", תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה. המדיניות אושרה לאחרונה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש אוגוסט 2026.

למידע מפורט על סיכון השוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה הדוח על הסיכונים לשנת 2025.

טבלה 22 - יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

30 ביוני 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,019	147	2,166	
2,055	149	2,204	תרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
-	-	-	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
			מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

30 ביוני 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,208	98	2,306	
2,232	103	2,335	תרה מאזנית נטו ⁽¹⁾
-	-	-	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
			מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

31 בדצמבר 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
2,071	193	2,264	
2,083	193	2,276	שווי הוגן מותאם ⁽¹⁾
-	-	-	מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾

⁽¹⁾ יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

⁽²⁾ השפעה של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות על החשיפה לריבית.

לפירוט נוסף בדבר ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים, ראה ביאור 12א לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

טבלה 23 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה ותברות מאוחדות שלה⁽¹⁾

30 ביוני 2026			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	3	*-	3
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(15)	*-	(15)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

30 ביוני 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	7	*-	7
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(18)	*-	(18)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

31 בדצמבר 2025			
שקל	מט"ח	סך הכל	
במיליוני ש"ח			
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	13	*-	13
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(24)	*-	(24)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות ⁽²⁾	-	-	-

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו של המכשירים הפיננסיים, למעט פריטים לא כספיים, ולאחר השפעת התחייבות לזכויות עובדים.

⁽²⁾ השפעה של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות על החשיפה לריבית.

טבלה 24 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית⁽¹⁾

ליום 30 ביוני 2026			ליום 30 ביוני 2025			ליום 31 בדצמבר 2025			
הכנסות	הכנסות מימון	סך הכל ⁽²⁾	הכנסות	הכנסות מימון	סך הכל ⁽²⁾	הכנסות	הכנסות מימון	סך הכל ⁽²⁾	
ריבית	שאינן מריבית		ריבית	שאינן מריבית		ריבית	שאינן מריבית		
במיליוני ש"ח									
85	*-	85	82	*-	82	83 ⁽³⁾	*-	83 ⁽³⁾	
(85)	*-	(85)	(82)	*-	(82)	(83) ⁽³⁾	*-	(83) ⁽³⁾	

^(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

⁽¹⁾ השפעת התרחישים על הרווח והפסד לוקחת בחשבון פירעונות בפועל הצפויים במהלך 12 החודשים הקרובים ומגלגלת אותם בריבית החדשה עד לתום התקופה הנמדדת. ההשפעה בפועל תלויה בפרמטרים שונים כגון: מחזור בפועל של הפירעונות ושיקולים עסקיים לגבי ריבית הבסיס, ולפיכך התוצאה בפועל עשויה להיות שונה.

⁽²⁾ לאחר השפעות מקזוזות.

⁽³⁾ סווג מחדש.

טבלה 25 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי (לפני השפעת מס)

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
	במיליוני ש"ח		
17	17	17	לייה במקביל של 1%
(28)	(28)	(29)	ירידה במקביל של 1%

למידע מפורט על סיכון שוק בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ומידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 וכן דוח על הסיכונים לרבעון השני של שנת 2026.

טבלה 26 - חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית

ליום 31 בדצמבר 2025			ליום 30 ביוני 2026												
משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	סך הכל שווי הוגן	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	סך הכל שווי הוגן	ללא תקופת פירעון	מעל 20 שנים	מעל 10 שנים עד 20 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל 3 חודשים עד 3 חודשים	עם דרישה עד חודש	
0.22	6.82	26,212	0.25	6.06	26,691	201	-	2	150	455	1,233	3,238	2,990	18,422	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
0.43	-	269	0.62	-	78	-	-	-	-	-	18	47	7	6	סכומים אחרים לקבל ⁽²⁾
0.22	4.21	23,766	0.21	3.67	24,316	54	-	-	176	54	1,205	2,837	2,966	17,024	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾
13.79	4.82	82	13.61	4.69	84	-	15	31	18	9	9	2	-	-	התחייבויות בגין זכויות עובדים
0.44	-	269	0.72	-	82	-	-	-	-	-	21	48	7	6	סכומים אחרים לשלם ⁽²⁾
		2,364			2,287	147	(15)	(29)	(44)	392	16	398	24	1,398	החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית
פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית															
א. לפי בסיסי הצמדה															
		2,040	-	-	1,793	152	(15)	(29)	(33)	(51)	(91)	468	94	1,298	מטבעי ישראלי לא צמוד
		131	-	-	345	-	-	-	(8)	443	89	(103)	(52)	(24)	מטבעי ישראלי צמוד מדד
		193	-	-	149	(5)	-	-	(3)	-	18	33	(18)	124	מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית															
		26,212	-	-	26,691	201	-	2	150	455	1,233	3,238	2,990	18,422	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾ , לפני הנחות
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת הנחות התנהגותיות ⁽³⁾
		26,212	-	-	26,691	201	-	2	150	455	1,233	3,238	2,990	18,422	נכסים פיננסיים ⁽¹⁾
		23,766	-	-	24,316	54	-	-	176	54	1,205	2,837	2,966	17,024	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾ , לפני הנחות
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	השפעת הנחות התנהגותיות ⁽³⁾
		23,766	-	-	24,316	54	-	-	176	54	1,205	2,837	2,966	17,024	התחייבויות פיננסיות ⁽¹⁾

⁽¹⁾ למעט יתרות מאזניות של מכשירים פיננסיים נגזרים ושווי הוגן של מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים.

⁽²⁾ סכומים לקבל ולשלם בגין מכשירים פיננסיים נגזרים וחוץ מאזניים.

⁽³⁾ השפעת החשיפה לריבית של הנחות מהותיות לגבי פירעונות מוקדמים והנחות התנהגותיות אחרות.

סיכון נזילות ומימון

סיכון נזילות הינו סיכון לרווחי החברה וליציבותה, הנובע מאי יכולתה לספק את צרכי נזילותה, היכולת לממן גידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, מבלי להיקלע להפסדים חריגים.

מטרתו של תהליך ניהול סיכוני הנזילות הינו להבטיח, בהלימה לסיבולת הסיכון שנקבעה, את יכולתה של החברה לממן את הגידול בנכסים ולעמוד בפירעון התחייבויותיה במועד פירעונן, וזאת מבלי להיקלע לקשיים ומבלי שייגרמו לה הפסדים מהותיים, לרבות הפסדים העלולים להיגרם בעקבות נזקי מוניטין מחוסר יכולת לממן את פעילותה העסקית של הקבוצה.

סיכון הנזילות כולל את סיכון גיוס הנזילות, סיכון הנובע מפגיעה ביכולת גיוס הנזילות של החברה כתוצאה מאיבוד אמון השוק בה, אשר יכול להתממש, בין השאר, מאירועים של פגיעה במוניטין, או פגיעה בשוק בו פועלת הקבוצה.

החברה מיישמת מדיניות כוללת לניהול סיכון נזילות אשר אושרה בדירקטוריון החברה בחודש אוגוסט 2026, ומבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקן מספר 201-211 והוראות ניהול בנקאי תקן מספר 342 בנושא ניהול סיכון נזילות ("נב"ת 342"), תוך התאמתן לפרופיל הסיכון הייחודי של הקבוצה.

מדיניות זו מושגת על-ידי קיום מעקב שוטף אחר מצב הנזילות של החברה, באמצעות הרצת מודל פנימי לניהול סיכוני הנזילות, מעקב אחר מערכת אינדיקטורים לזיהוי לחצי נזילות, בחינת תרחישי קיצון ומערכת עזר לניהול תזרים יומי. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו ה-CFO.

יחס כיסוי הנזילות

בהתאם להוראות ניהול בנקאי תקן מספר 221 בנושא יחס כיסוי נזילות, אשר מאמצת את המלצות ועדת באזל לעניין יחס כיסוי הנזילות במערכת הבנקאית בישראל, החברה בהיותה נשת"י פטורה מיישום הוראה זו, תוך עמידה בדרישות נב"ת 342, בכפוף לשני תנאים:

- (א) החברה תחזיק מודל פנימי לניהול סיכון הנזילות, המביא בחשבון את צורכי הנזילות שלה ומאפייניהם.
- (ב) החברה תחזיק בכל עת מספיק נכסים נזילים בהתבסס על המודל הפנימי, בתוספת כרית בטחון המביאה בחשבון תרחישי קיצון.

לחברה מודל פנימי לניהול הנזילות בקבוצה, המנטר באופן יומי את צורכי הנזילות שלה. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח היקף נאות של מקורות המימון. החברה מיישמת מדיניות לניהול סיכון הנזילות בהתאם לנב"ת 342 (בהתאמות הנדרשות לפעילות הקבוצה) ובכלל זה עמידה ביחס נזילות מזערי, אשר נועד להבטיח שלחברה מלאי של נכסים נזילים באיכות גבוהה, מספק אינדיקציה באשר למצב נזילות הקבוצה ומסייע בזיהוי פערי מימון בטווחי זמן שונים, במצב עסקים רגיל ובתרחישי קיצון הכוללים זעזוע ספציפי לקבוצה, זעזוע מערכתי וזעזוע המשלב ביניהם. דירקטוריון החברה קובע אחת לשנה את הסיבולת לסיכון לאור המלצות ההנהלה, הבאה לידי ביטוי באמצעות קביעת מגבלות החשיפה לסיכון ואסטרטגיית המימון, הכוללת מגבלה מינימלית למקורות מימון מובטחים. הסיבולת לסיכון נקבעת בהתאם לתכניות האסטרטגיות של החברה, מדיניותה העסקית ומצב השווקים.

מקורות מימון

למועד חתימת הדוח, הקבוצה מממנת את פעילותה בעיקר באמצעות: תזרים מפעילות התשלומים (הנפקה וסליקה); הון עצמי; מסגרות אשראי מובטחות מבנקים ומסגרות אשראי ייעודיות מובטחות נוספות מבנקים הניתנות לניצול באשראי לזמן קצר בהתאם לצרכי הקבוצה השוטפים; אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים סחירים וכן הלוואות לזמן ארוך מבנקים. כדי לשמור על מגוון מקורות המימון, החברה מקפידה לגוון את ניצולם של אמצעי המימון באמצעות שימוש במקורות מימון בנקאיים וחוז' בנקאיים שונים בכל פעם, לפי תנאי השוק המשתנים. החברה מנהלת מעקב שוטף אחר תמהיל מקורות המימון וקבעה מגבלות שנועדו להבטיח פיזור נאות של מקורות המימון.

נכון למועד חתימת הדוח, דירוג החברה (דירוג מקומי) ודירוג אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, על ידי חברת הדירוג מידרוג, עומד על Aa2.il, עם אופק דירוג שלילי; דירוג כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון חוזי לספיגת הפסדים (CoCo) (סדרה ג') שהנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים עומד על Aa3.il(hyb), עם אופק דירוג שלילי; ודירוג זמן קצר לניירות הערך המסחריים (סדרה 5) שהנפיקה החברה עומד על P-1.il.

לפרטים אודות פרופיל הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה, לרבות שינויים רגולטוריים אשר עשויים להשפיע על צרכי, היקפי ותנאי המימון להם תידרש הקבוצה וכן התפתחויות מהותיות בהם, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים בדבר נכסים והתחייבויות לפי בסיסי הצמדה ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים לשנת 2025. לפרטים בדבר תזרימי מזומנים בהתאם למועד הפירעון החזוי ראה ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026. למידע מפורט על סיכון הנזילות בהתאם לדרישות הגילוי של נדבך 3 ולמידע נוסף על הסיכונים, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025.

למועד חתימת הדוח, החברה מעריכה כי יש לה מקורות מימון מספקים לצורך הפעילות השוטפת, לרבות צמיחה בפעילות האשראי והתשלומים. להערכת החברה, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו, לרבות שינויים אפשריים בדירוג של מדינת ישראל והבנקים בישראל על ידי סוכנויות הדירוג השונות (ראה סעיף 2.1.2 לדוח דירקטוריון זה), לא השפיעו מהותית, למועד חתימת הדוח, על סיכון הנזילות ומקורות המימון של הקבוצה. יחד עם זאת, הערכת החברה עשויה להשתנות וכפופה, בין היתר, לאי הוודאות בדבר התפתחויות במצב הביטחוני, מצב המשק ומשקי הבית, והורדות דירוג נוספות (במידה ותהיינה) והשלכותיהן על זמינות ועלות מקורות המימון של הקבוצה (ובהתאם על פעילותה ותוצאותיה של הקבוצה). למועד חתימת הדוח, אין ביכולתה של החברה לאמוד במלואן את היקף ההשפעות העתידיות האמורות, ככל שתהיינה. בהנחה שהמשק יחזור בהדרגה למתכונת פעילות רגילה, החברה אינה צופה כי יחול שינוי מהותי בזמינות מקורות המימון שלה.²²

²² הערכותיה של החברה כאמור הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכותיה של הקבוצה והבנתה את הגורמים המשפיעים על שוק התשלומים והאשראי בו פועלת הקבוצה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאופן התפתחות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי של ישראל והשלכותיו ונגזרותיו המקומיות והגלובליות, אופיו ומשכו, מעליית הריבית והאינפלציה, מהתפתחויות וזעזועים בכלכלה הגלובלית (לרבות השפעתן על הכלכלה המקומית), מהורדות דירוג נוספות (ככל שיהיו), מהנחות וניתוחים לא מיטביים, מהתפתחויות שלא ניתן להעריך באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.

בהתבסס על המלצת ה-FSB,²³ סיכון מוביל מוגדר כהתפתחות המתרחשת כיום בסביבת העסקים של הקבוצה, אשר עלולה להשפיע לרעה על תוצאות הקבוצה במהלך השנה הקרובה. לעומת זאת, סיכון מתפתח מוגדר כאשר ישנה אי ודאות גדולה יותר לגבי מועד גיבושו לכלל התרחשויות בעלת השפעה מהותית על אסטרטגיית הקבוצה (בדרך כלל, מעבר לשנה הקרובה). ניהול הסיכונים בקבוצה מתואר בהרחבה בדוח על הסיכונים לשנת 2025.

כמפורט בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ובסעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה, המצב הביטחוני (על רקע ובעקבות מלחמת "חברות ברזל" ומבצע "שאגת הארי") הינו אירוע בעל השלכות מקרו-כלכליות מהותיות המשפיע על הפוטנציאל להתממשות סיכונים שונים ובכללם סיכון אשראי. נכון למועד חתימת הדוח, עדיין קיימת אי ודאות בנוגע למצב הביטחוני, משכו, היקפו והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

מיום פרוץ מלחמת "חברות ברזל" ועד מועד חתימת הדוח, נוקטת הקבוצה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי בקבוצה ככל שניתן ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ובכלל זה מתן שירותים רציף ללקוחותיה במגזרי הפעילות השונים וכן קיום תהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי הסיכונים השונים, כאשר בהתאם להתפתחויות יכול ויותאמו תהליכי עבודה ובקרה נוספים. הקבוצה עוקבת אחר השפעות המצב כאמור, בדגש על הסיכונים השונים הקשורים בפעילותה ונערכת בהתאם לאור ההתפתחויות.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי על רמת הסיכונים השונים בקבוצה. אי הוודאות של משך תקופת המצב הביטחוני, עוצמתו והיקפו, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי וכן השלכות אפשריות של שינויים בדירוג האשראי של מדינת ישראל והבנקים הישראליים, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין או בעקיפין על עלייה בחשיפת הקבוצה לסיכונים השונים והתממשותם.

במבט צופה פני עתיד, ישנה אי ודאות להתפתחות מדדי הסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיה על הקבוצה. הקבוצה עוקבת אחר מגמות השוק ובוחרת באופן שוטף שינויים בסביבה המקרו-כלכלית והשפעותיהם על החשיפות השונות, בהן חשיפת האשראי, ובין היתר, סיכוני הונאות ומעילות המתעצמים בתקופות של חוסר יציבות כלכלית.

נכון למועד חתימת הדוח הסיכונים הבאים זהו על-ידי החברה כסיכונים מובילים ומתפתחים הרלוונטיים ביותר (להרחבה נוספת ראה סעיף 3.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025):

3.4.1 סיכון אשראי

סיכון אשראי הינו האפשרות שלווה/צד נגדי לא יעמוד בהתחייבויותיו בהתאם לתנאים המוסכמים. סיכון האשראי הוא אחד הסיכונים אשר מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לקבוצה לבחון את סיכון האשראי על-פי תמהיל המוצרים המרכיב אותו. לפרטים בקשר לסיכון האשראי בקבוצה ראה סעיף 3.2 לעיל וסעיף 3.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

3.4.2 סיכון תפעולי

סיכון תפעולי הינו סיכון להפסד כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים. תחומי פעילות הקבוצה מאופיינים במורכבות תפעולית גבוהה מאד ולפיכך סיכון תפעולי הינו סיכון מהותי במסגרת פעילותה העסקית של הקבוצה. לפירוט ראה סעיף 3.4.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

יצוין כי במסגרת ניהול הסיכון התפעולי ולאור התמשכות המצב הביטחוני, החברה מרעננת ובוחרת (בהתאם לנסיבות המשתנות) את תרחישי ההמשכיות העסקית בקבוצה, וכן תרגלה הלכה למעשה מגוון תרחישים.

²³ מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20.

3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקורות הננקטים והמיושמים במערכות מידע, על מנת להגן עליהן מפני פגיעה בזמינות ובשרידות, מפני חשיפה לא רצויה, מפני שינוי במזיד או בשוגג של המידע ומפני פגיעה בשלמות המידע ובאמינותו. המטרה הכללית של אבטחת מידע בקבוצה היא שמירה על חיסיון, שלמות, זמינות ואמינות המידע, מפני פגיעה במתכוון או שלא במתכוון על-ידי עובד הקבוצה בעבר ו/או בהווה או על-ידי גורמים חיצוניים.

סיכון סייבר הינו פוטנציאל לנזק שנובע מהתרחשויות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשב ו/או מערכת ותשתיות משובצות מחשב, על-ידי, או מטעם, יריבים (חיצוניים או פנימיים לקבוצה) אשר עלולה לגרום להתממשות סיכון סייבר. יצוין, כי בהגדרה זו נכללים גם ניסיון לביצוע תקיפה כאמור גם אם לא נגרם נזק בפועל.

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" חל גידול במתקפות הסייבר על ישראל, הבאות לידי ביטוי גם בעלייה במתקפות על הקבוצה. הקבוצה נערכה בהתאם על מנת למזער את הפגיעה הפוטנציאלית, על-ידי שיפור מערכי ההגנה, הגדרות וספי רגישות וכן הרחבת בקורות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקורות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.²⁴ בחמש השנים האחרונות ולמועד חתימת הדוח לא אירעו בחברה אירועי סייבר מהותיים אשר השפיעו על הדוחות הכספיים ו/או הגשת תביעות, פגיעה במוניטין וכדומה.

יצוין כי, החל מחודש מאי 2026 מיישמת החברה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 364 בנושא ניהול סיכונים טכנולוגיים המידע, אבטחת המידע והגנת הסייבר.

לפרטים נוספים אודות סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), ראה סעיף 3.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות ביטוח סיכונים סייבר וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וסעיף 3.2 לדוח ממשל תאגידי לרבעון השני לשנת 2026.

3.4.4. סיכון רגולטורי

סיכון רגולטורי הינו הסיכון לפגיעה בהכנסות ו/או בהון הקבוצה הנגרם כתוצאה משינויים מהותיים מתהליכי חקיקה ו/או משינויים או טיטות הוראות של גופים רגולטוריים שונים, הקובעים מגבלות על תחומי פעילות ומקורות הכנסה של הקבוצה, או המטילים חובות שיישומן כרוך בעלויות משמעותיות לקבוצה, ובכך עשויים לפגוע ברווחיותה. הסיכון הינו צופה פני עתיד במהותו, מכיוון שהוא מתייחס לסיכון הגלום בשינויים מהותיים אפשריים בחקיקה וברגולציה.

ריבוי הליכי הרגולציה, ככל שיהפכו לחלוטים, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה תיקונים לדיני הגנת הפרטיות, כניסת נותני שירותי תשלום, בנקאות פתוחה, חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום וכן המגמות בשוק זה, עלולים להשפיע מהותית לרעה על הקבוצה, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות מספקת את היקפם והשלכותיהם.

למועד חתימת הדוח, המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי והשפעותיו, לרבות השפעות אפשריות עתידיות, על משקי הבית ובתי העסק יכול ויביא שינויים רגולטוריים נוספים כחלק ממאמץ הממשלה, הכנסת והרגולטורים השונים להקל על האוכלוסייה ולהתמודד עם השלכות המצב. נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות השינויים הרגולטוריים העתידיים כתוצאה מהאמור על הפעילות העסקית של הקבוצה. אי הוודאות של משך ועוצמת המצב הביטחוני, עוצמת הלחמה, התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על הקבוצה ויעדיה.

לפרטים נוספים אודות סיכון רגולטורי, ראה סעיף 3.4.4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

לפרטים נוספים אודות ההשפעות הרגולטוריות על תחומי הפעילות של הקבוצה ראה סעיף 2.1.5 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

²⁴ הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכה כאמור מבוססת, בין היתר, על מהות האירועים הנקודתיים האמורים, מספרם והיקפם (לרבות לאורך זמן), על אופי הליכי הדיווח והבדיקה שמתנהלים מול הרשות להגנת הפרטיות כאמור, על קיומה של פוליסת ביטוח לכיסוי אירועים כאמור ועל הערכותיה של הנהלת החברה והבנתה את השלכותיהן האפשריות של הוראות הדין החלות על הקבוצה בהקשר זה. הערכות אלה עלולות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית, מהצפוי, בין היתר כתוצאה מהתגברות אירועים כאמור ו/או התרחשויות אירועים בעלי פוטנציאל נזק גבוה יותר ו/או גילוי אירועים לאחר תקופת זמן ארוכה (הכל לרבות על רקע התגברות מתקפות הסייבר על ישראל בעקבות המלחמה), משינויים מהותיים במדיניות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות ו/או מאכיפה מחמירה כלפי הקבוצה, מהנחות וניתוחים לא מיטביים של סיכונים סייבר החלים על הקבוצה, משינויים רגולטוריים ו/או מנזקים עקיפים כתוצאה מאירועים כאמור או מפרסומם (כגון פגיעה במוניטין).

3.4.5. סיכון אסטרטגי ותחרות

סיכון אסטרטגי הינו הסיכון לפגיעה ברווחי ובהון החברה כתוצאה מהחלטות עסקיות שגויות, יישום לא נאות של החלטות עסקיות ואי ביצוע או אי התאמה של תכנית העבודה לשינויים בסביבה העסקית. הסיכון האסטרטגי מושפע מגורמי סיכון פנימיים וחיצוניים. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.1 לדוח דירקטוריון זה וסעיף 3.4.5 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

נכון למועד חתימת הדוח, לא ניתן להעריך את כלל השלכות המצב הביטחוני, המדיני והגיאופוליטי ורמת השפעתו על הפעילות העסקית והיעדים האסטרטגיים שהוגדרו לחברה. אי הוודאות הנלווית למצב האמור, עוצמתו והשלכותיו, וכן התמודדות הממשלה ותמיכתה בעורף העסקי והאזרחי, הינם גורמים משמעותיים, אשר ייתכן וישפיעו במישרין ו/או בעקיפין על הצורך בעדכון אסטרטגיית החברה ויעדיה.

3.4.6. סיכון ציות

סיכון הציות הוא הסיכון להטלת סנקציה משפטית או רגולטורית, להפסד פיננסי מהותי, או לנזק תדמיתי, אשר החברה עלולה לספוג כתוצאה מכך שלא קיימה את הוראות הציות. בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 308, ובהתאמה לפעילות הקבוצה, הוראות הליכה בתחום הציות הן: מניעת ניגוד עניינים, הוגנות כלפי הלקוח, איסור הלבנת הון ומימון טרור, אכיפה מנהלית בניירות ערך והגנה על הפרטיות (למעט היבטי טכנולוגיית המידע).

התממשות סיכון הציות כוללת סיכון לסנקציות, הגבלות משפטיות או רגולטוריות, הפסד כספי משמעותי או פגיעה במוניטין של הקבוצה או של מי מעובדיה ומנהליה כתוצאה מהפרה של חוק/צו/תקנה/הנחיה/הוראה כלשהי אשר הקבוצה מחויבת לפעול על-פיהם. אי הקפדה על קיום הוראות הציות עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים מהותיים ופרסומים שליליים, אשר עלולים להוביל לפגיעה בתדמית ובמוניטין של הקבוצה.

הקבוצה נוקטת במדיניות של ציות מלא לכל הוראות החוק והרגולציה.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

המצב הביטחוני החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל" הגביר את הסיכון להלבנת הון ומימון טרור. בהתאם, הקבוצה נוקטת בתהליכי ניטור ובקרה מוגברים בהיבטי סיכונים ציות, איסור הלבנת הון ומימון טרור, לרבות נקיטת צעדים לגידור הסיכון.

3.4.7. סיכון מודל

סיכון המודל הינו הסיכון להפסד או לקבלת החלטות שגויות כתוצאה משימוש במודל שאינו תקף, או המבוסס על הנחות או נתונים שגויים או מיושם באופן לקוי. הסיכון עשוי לנבוע מפגמים בפיתוח, בהטמעה או בשימוש, או משינויי סביבה שאינם משתקפים במודל ומשפיעים בין היתר על חישוב הסיכונים.

מדיניות ניהול סיכון המודל אושרה על-ידי דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2026, ובהתאם לנוהל בנקאי תקין מספר 369 בנושא "ניהול סיכונים מודלים", כוללת, בין היתר, התייחסות למודלי בינה מלאכותית.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

3.4.8. סיכונים אקלים

החל מחודש יוני 2026 החברה מיישמת את נוהל בנקאי תקין מספר 345 בנושא "עקרונות לניהול אפקטיבי של סיכונים פיננסיים שקשורים לאקלים" ("נב"ת 345"), המבוסס על עקרונות באזל לניהול סיכונים אקלים ודורש מבנקים ונותני שירותי תשלום,

בין היתר, לבחון כיצד סיכוני האקלים צפויים להשפיע על הסיכונים המסורתיים שאותם הם מנהלים. כמו כן, מצופה מהתאגיד הבנקאי ליישם את עקרונות נב"ת 345 בהתייחס לסיכוני סביבה אחרים ולנהל את הסיכונים הפיננסים הנגזרים מהם. בהתאם לנב"ת 345, הוגדרו בקבוצה מנגנוני ממשל תאגידי בתחום האקלים המאפשרים לה לנהל את סיכון האקלים ולהציב ולנהל מדדים ויעדים בצורה אפקטיבית.

3.5. סיכונים נוספים

3.5.1. סיכון משפטי

סיכון להפסד הנובע, מהעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם, פגיעה בפעילות הקבוצה הנובעת מפרשנות מוטעית של הוראת חוק או רגולציה, או קיומו של הליך משפטי (כגון תביעות ייצוגיות) נגד מי מחברות הקבוצה, או שתוצאותיו עשויות להשפיע בצורה שלילית על פעילות הקבוצה או על מצבה הפיננסי. מעצם פעילותה של הקבוצה ופריסתה הגבוהה באוכלוסייה, חשופה הקבוצה מעת לעת לתביעות ייצוגיות בסכומים משמעותיים. הקבוצה מקפידה על תהליכי התקשרות נאותים מבחינה משפטית ומבצעת את פעילותה העסקית תוך סיוע וגיבוי משפטי מתאים.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.1 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לפרטים אודות הליכים משפטיים ותלויות ושומות מע"מ ראה ביאורים 10.ד ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026, בהתאמה.

3.5.2. סיכון מוניטין

סיכון המוניטין הינו הסיכון לפגיעה מהותית בהכנסות הקבוצה או בהון החברה כתוצאה מתפיסת תדמית שלילית שנוצרה לחברות הקבוצה בקרב מחזיקי העניין. תפיסת תדמית שלילית יכולה להיווצר ממספר רב של גורמים יחד ולחוד (כגון: תביעה צרכנית, קריסת מערכות מחשוב, התנהגות החורגת מנורמות חברתיות ומקובלות וכיו"ב).

סיכון המוניטין הינו סיכון הגלום בכל תחומי הפעילות של הקבוצה כמו גם בשירותים ומוצרים נוספים אותם מציעה הקבוצה. סיכון המוניטין מאופיין בכך שהוא עשוי לנבוע מגורמי סיכון ישירים או כתוצאה מהתממשותם של סיכונים אחרים. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5.2 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

דיון בגורמי סיכון - לפרטים אודות דיון בגורמי סיכון, ראה טבלה 33 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

4. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים בקורות ונהלים

4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ערוכה בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. הוראות אלו מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP). עיקרי ההוראות מפורטים בביאור 2 "כללי דיווח ועיקרי המדיניות החשבונאית" לדוחות הכספיים לשנת 2025 ולתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026. בעת עריכת הדוחות הכספיים, משתמשת הנהלת החברה בהנחות, הערכות ואומדנים, המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות (לרבות התחייבויות תלויות) ועל התוצאות המדווחות של החברה.

חלק מההערכות והאומדנים כרוכים במידה רבה של אי ודאות, והם עלולים להיות מושפעים משינויים אפשריים בעתיד. ייתכן, שאופן התממשותם בעתיד של ההערכות והאומדנים כאמור יהיה שונה, לרבות מהותית, מכפי שהוערך בעת עריכת הדוחות הכספיים.

הנהלת החברה סבורה כי האומדנים וההערכות שיושמו בעת עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

הנושאים העיקריים בהם נעשה שימוש בהערכות ואומדנים, ולפיכך נחשבים על-ידי החברה כנושאים חשבונאיים קריטיים, הינם הפרשה להפסדי אשראי, התחייבויות תלויות, התחייבויות בגין זכויות עובדים והיוון עלויות תוכנה לשימוש עצמי.

במהלך התקופה המדווחת לא אירעו שינויים במדיניות החשבונאית של הקבוצה בנושאים קריטיים, אשר מפורטת בדוח הדירקטוריון לשנת 2025. לגבי אומדנים והנחות בקשר עם קביעת ההפרשה להפסדי אשראי צפויים (CECL) ובקשר עם התחייבויות תלויות, ראה פירוט נוסף להלן:

הפרשה להפסדי אשראי

החברה מיישמת את כללי החשבונאות המקובלים בבנקים בארה"ב בנושא הפסדי אשראי צפויים (CECL). בהתאם לכללים אלו, בין היתר: ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת לפי ההפסד הצפוי לאורך חיי האשראי; באומדן ההפרשה להפסדי אשראי נעשה שימוש משמעותי במידע צופה פני עתיד שישקף תחזיות סבירות לגבי אירועים כלכליים עתידיים; מדידת ההפרשה להפסדי אשראי מבוססת על חלוקת תיק האשראי של הקבוצה לסגמנטים החולקים מאפייני סיכון דומים. הכללים כאמור לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי חלים על אשראי, וחשיפות אשראי חוץ מאזניות מסוימות.

ככלל, אומדני החברה מבוססים על הפסדים היסטוריים תוך התאמתם למאפייני תיק האשראי, תנאים נוכחיים ומידע צופה פני עתיד לגבי תחזיות סבירות ניתנות לביסוס. מובהר כי קיימת רמה גבוהה של אי ודאות אשר כרוכה במידה רבה של שיקול דעת בהערכת הפסדי האשראי הצפויים.

החברה מודדת את הפסדי האשראי הצפויים על בסיס שיטת הסתברות לכשל (PD)/הפסד בהינתן כשל (LGD). אומדן ההפרשה להפסדי אשראי כולל התאמות מקרו-כלכליות אשר מבוססות על תחזיות החברה בקשר לפרמטרים מקרו-כלכליים (ראה להלן). כמו כן, אומדן ההפרשה כולל התאמות למודל בגין גורמים איכותיים המתייחסים, בין היתר, לשינויים בהיקף האשראי, יעדי אשראי, אחוזי כשל בפועל, מדיניות ונהלי מתן האשראי של הקבוצה, וגורמים נוספים.

החברה בוחנת את הנאותות הכוללת של ההפרשה להפסדי אשראי. הערכת נאותות כאמור מתבססת על שיקול הדעת של ההנהלה אשר מתחשבת, בין היתר, בסיכונים הגלומים בתיק האשראי ובשיטות ההערכה שמיושמות על-ידי החברה לקביעת ההפרשה.

בנוסף, יצוין כי ההפרשה להפסדי אשראי נבחנה, בין השאר, גם אל מול חישוב בתרחישים שונים, שהחברה עורכת מעת לעת.

בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" חלה עלייה ברמת אי הוודאות בנוגע להתפתחות המצב הביטחוני, נגזרותיו והשלכותיו הכלכליות: השפעתו על המשק הישראלי ומשך הזמן בו הוא צפוי להיות מושפע; השפעת התמשכותו, בין היתר על שינויים ארוכי טווח בשוק העבודה, דפוסי צריכה והיקפה ועוד; דרכי ההתמודדות של הממשלה; שינויים רגולטוריים וכיו"ב.

יודגש, כי התהליך לקביעת ההפרשה להפסדי אשראי, בפרט נוכח אי הוודאות בעקבות המצב הביטחוני, רגיש לשינויים אפשריים באומדנים ו/או בהערכות הסובייקטיביות, כך שסטייה בגורמים אלו עלולה לשנות באופן משמעותי את סכום ההפרשות להפסדי אשראי.

לאורך זמן, ככל שעומד לרשות הקבוצה מידע נוסף לגבי השפעות נוספות, נוכחיות וצפויות, של המצב הביטחוני (כגון: מצב הלווים, סיכויי גבייה, נתונים מקרו-כלכליים עדכניים וכיו"ב), אומדני ההפרשה מעודכנים ועשויים להתעדכן בהתאם, על-פי הצורך. ראה גם סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה אודות השפעת המצב הביטחוני ואי הוודאות הכרוכה בו.

מבחני רגישות

במטרה לקבוע את ההפרשה להפסדי אשראי, בחנה החברה את השפעתם האפשרית של שינויים בפרמטרים מקרו-כלכליים על אומדן שיעורי ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026. במסגרת זו, מתבססת החברה, בין היתר, על המשתנים המקרו-כלכליים הבאים: שיעורי ריבית בנק ישראל, שיעורי אינפלציה ותוצר מקומי גולמי, כפי שאלה פורסמו בתחזית בנק ישראל²⁵ וכן פרמטרים שפורסמו על-ידי גופים נוספים כגון הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

להערכת החברה, החמרה נוספת של 1%, מזו שנלקחה בתחשיב שיעור ההפרשה הקבוצתית להפסדי אשראי, בכל הפרמטרים המקרו-כלכליים המתוארים לעיל והמשמשים כבסיס לחישוב ההפרשה להפסדי אשראי, לרבות במשולב עם החמרה במשקולות התרחישים השונים, הייתה מביאה לגידול יתרת ההפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026 בטווח שבין 3 ל-12 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 בטווח שבין 3 ל-10 מיליון ש"ח).

התחייבויות תלויות

הנהלת החברה כללה בתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב הליכים משפטיים תלויים ועומדים מולה ובכלל זה מול רשויות המס,²⁶ וזאת בהתבסס על חוות דעת פנימיות בחברה וכן, לעיתים, גם מיועצים משפטיים ואחרים חיצוניים. הערכות אלה של יועצים משפטיים ואחרים מתבססות על מיטב שיפוטם, בהתחשב בשלב שבו מצויים ההליכים. יש להביא בחשבון, כי בתחום המשפטי אין אפשרות לקיים הערכה "ודאית" או "קרובה לוודאית", וזאת לא רק בשלבים הראשונים של חיי ההליך המשפטי, אלא עד וסמוך לקבלת פסק הדין, ולעיתים גם אחריו, ככל שיוגש ערעור, ולפיכך, תוצאות ההליך עלולות להיות שונות מההערכה שנקבעה לגביה. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

4.2. גילוי לגבי בקורות ונהלים

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 30 ביוני 2026 את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO, והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים כדי לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדיווח לציבור של הפיקוח על הבנקים ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

²⁵ ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 6 ביולי 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, יולי 2026".

²⁶ לפרטים ראה ביאורים 10.10 ו-10.11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026.

איתמר פורמן

מנהל כללי

תמר יסעור

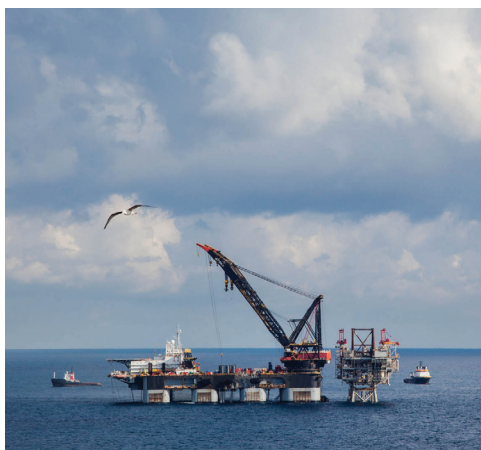
יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

פרק

ב

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026.

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, בחודש יולי 2025, הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה גרעין שליטה בישראל ובע"מ, כאשר לאחר השלמת העסקה כאמור מחזיקה הקבוצה בכ-40% מהון המניות בישראל ובע"מ. כמו כן, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור של כ-19% בדלק ישראל, כ-19% בדלק ישראל נכסים הפועלות בתחום תחנות הדלק, חנויות הנוחות ונכסי נדל"ן וכ-61% במהדרין בע"מ הפועלת בעיקר בתחום החקלאות והנדל"ן.

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), וכן בתחום הפיננסים באמצעות שליטה בחברת ישראל ובע"מ, וזאת לצד בחינה של הזדמנויות עסקיות שיש בהן כדי להציף ערך בפעילות החברה ולהוות מנוע צמיחה להמשך פעילותה של החברה.

ב. ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות. בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 התחדש העימות הישיר בין ישראל לאיראן (מבצע "שאגת הארי"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפה על ישראל ומדינות האזור. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, עדיין לא כולל מעורבות של ישראל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר. בדבר השלכות האמור על הקבוצה ראו באור וג' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים וכן ניתוח התוצאות בתחום הגז והנפט בישראל בהמשך הדוח.

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 ובמרוקו 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 ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

- ביום 15 בינואר 2026, קיבלו שותפי לוותן החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של פרויקט ההרחבה, שמטרתו להגדיל את כושר הפקת הגז הכולל מפרויקט לוותן עד לכ- BCM 21 בשנה. פרויקט ההרחבה מיועד להגדיל את יכולת ההפקה היומית של פרויקט לוותן עד לכ- BCF 2.1 (כ- BCM 21 בשנה), ובתנאי תפעול מסוימים אף מעבר לכך. לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) מהשלב הראשון של פרויקט ההרחבה צפוי להיות במחצית השנייה של שנת 2029, בתקציב כולל של כ-2.36 מיליארד דולר (100%, חלק השותפות סך של כ-1.07 מיליארד דולר).

- ביום 9 באפריל 2026 נחתם בראשי תיבות מזכר הבנות למכירת מלוא כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 בקפריסין, בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין ("CHC") ובין חברת הגז הלאומית המצרית - The Egyptian Natural Gas Holding Company (להלן: "EGAS" או "הרוכשת"). בד בבד, נחתם בראשי תיבות גם Host Government Agreement (להלן: "HGA") בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת AMC (חברה ייעודית אשר תאוגד במצרים - Aphrodite Midstream Company) לבין ממשלת מצרים, בקשר עם פרויקט לפיתוח מערכת הולכת הגז בשטח הימי של מצרים ל- EGAS (להלן: "פרויקט ההולכה"), אשר מסדיר את המסגרת הרגולטורית להסדרת הזכויות והחובות לצורך הקמה, מימון, תפעול ותחזוקה של תשתיות ההולכה והמתקנים הנלווים לפרויקט ההולכה. מובהר כי ההסכמים האמורים כפופים להסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין וחתימות מלאות של כל הצדדים. בהקשר זה יצוין כי לאחרונה דיווחה Shell, שהינה שותפתה של ניו - מד במאגר אפרודיטה המחזיקה ב- 35% במאגר, על התקשרותה בעסקה למכירת כלל החזקותיה במאגר בתמורה של עד 720 מיליון דולר, עסקה שמשקפת (בכפוף להשלמתה) שווי של כ- 2 מיליארד דולר למאגר.

- ברבעון הראשון של שנת 2026, הושלם הפרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לוותן וכן שדרוג מערכות על גבי הפלטפורמה המאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- BCM 14 בשנה. בהקשר זה יצוין כי עם השלמת הפרויקט בחודש מרס 2026, הוכח כי יכולת הפקת הגז המקסימלית עומדת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על כ- MMSCF 1,530 ביום (כ- BCM 15.8 בשנה).

- השותפות בוחנת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של שתי סדרות אגרות חוב חדשות (סדרות ב' ו- ג'), אשר תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). הנפקת אגרות החוב כאמור על-ידי השותפות, אם וככל שתצא לפועל, תתבצע בהצעה אחידה, בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שיישאו אגרות חוב אלה, על-פי דוח הצעת המדף שתפרסם השותפות, מכוח תשקיף המדף של השותפות. יובהר כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ודאות כי ההנפקה כאמור אכן תצא לפועל, כי אין באמור בכדי להוות אינדיקציה או ליצור תחייבות כלשהי של השותפות לביצועה, וכי אין באמור בכדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של השותפות.

- ביום 15 במרס, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 70 מיליון דולר אשר חולקו במהלך חודש מרס 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ- 38 מיליון דולר (כ-119 מיליון ש"ח).

- ביום 18 במאי, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר חולקו במהלך יוני 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-96 מיליוני ש"ח).
- לאחר תאריך המאזן, ביום 12 באוגוסט, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מיליוני דולר אשר יחולקו במהלך חודש ספטמבר 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מיליוני דולר (כ-99 מיליוני ש"ח).

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות Ithaca Energy PLC (להלן - איתקה), בה מחזיקה הקבוצה למועד הדוח בכ- 50.47% (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. יצוין כי החל מיום 30 בספטמבר, 2025 איתקה מטופלת בדוחות הכספיים של הקבוצה כחברה כלולה ודוחותיה הכספיים מצורפים לדוחות הכספיים של החברה.
- בחודש מרס 2026 אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד ביניים שלישי בגין שנת 2025 בסך של כ- 200 מיליוני דולר (חלק החברה הינו כ-101 מיליוני דולר (כ-302 מיליוני ש"ח)). הדיבידנד האמור חולק בחודש אפריל 2026.
- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2026, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד נוספת בסך של כ-255 מיליוני דולר, אשר יחולק בחודש ספטמבר 2026. חלק החברה בחלוקה האמורה הינו כ-129 מיליוני דולר (כ-386 מיליוני ש"ח).

הפעילות הפיננסית

- בחודש יולי 2025, השלימה הקבוצה עסקה לרכישת גרעין שליטה בחברת ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט), כאשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה הקבוצה בכ-40.45% מהונה המונפק והנפרע. הדוחות של ישראלכרט מאוחדים בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.
- ישראלכרט הינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("נשת") (כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, חברת כרטיסי אשראי, ו/או 'סולק' כמשמעות המונח על-פי הוראות ונוהלי הפיקוח על הבנקים, וביחד עם החברות המוחזקות שלה, פועלת בעיקר בענפי האשראי והתשלומים (לרבות הנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות פרטיים ואשראי ופתרונות תשלום מתקדמים (לרבות סליקה של כרטיסי חיוב) ללקוחות עסקיים. ישראלכרט מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "Visa", "American Express" ו-"ישראלכרט", ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.
- ביום 26 במרס 2026 חתמו ישראלכרט ופרימיום אקספרס, על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע התמיד", במסגרתו תנפיק ישראלכרט לציבור חברי המועדון כרטיסי אשראי ממותגים כ-FLY CARD מסוג ברונזה ופרימיום, והצדדים יפעלו להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לקבוצה (בסעיף זה: "ההסכם"). ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026. לפרטים נוספים אודות ההסכם – ראו באור ג'2) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
- העברת פעילות המועדון לישראלכרט מגדילה, ולהערכת ישראלכרט אף צפויה להגדיל, את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים של ישראלכרט ואת מחזורי הפעילות שלה בישראל ובחו"ל במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך השנה הראשונה ליישום ההסכם (נכון למועד דוח זה, מצבת כרטיסי FLY CARD בישראלכרט עומדת על כ-250 אלפי כרטיסים), באופן שתואם את תכניות העבודה של ישראלכרט בנוגע למועדון.

לסקירת פעילות ישראלכרט - ראו דוח דירקטוריון של ישראלכרט לרבעון הראשון של שנת 2026 המצורף כנספח א' לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

פעילויות נוספות**מהדרין**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, רכשה מהדרין זכויות לרכישת מגרשים בתכנית רעננה מערב, בשטח כולל של כ-11 דונם, עליהם צפויה להתאפשר, הקמה של כ-349 יח"ד וכ-1,800 מ"ר שטחי מסחר ("פרויקט רעננה מערב") וכן זכתה במכרזים של עיריית ראשון לציון לרכישת זכויות בשני מגרשים בשטח כולל של כ-5.8 דונם עליהם ניתן להקים 294 יח"ד וכ-1,660 מ"ר שטחי מסחר ("פרויקט פארק הים"). לפרטים נוספים ראו באור 10 בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

בנוסף, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025 מהדרין השלימה הנפקה של סדרה נוספת של אגרות חוב בהיקף של 250 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

אינפליי

לאחר תאריך המאזן, ביום 5 באוגוסט 2026, התקשרה אינפליי (חברה כלולה של החברה, המוחזקת על ידי בשיעור של כ-32.8%) בהסכם מפורט לרכישת מלוא הון המניות של מפיק נפט וגז פרטי בתמורה לכ-54.25 מיליוני דולר קנדי (כ-116 מיליוני ש"ח), לפני התאמות במועד השלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים מסוימים. הנכסים הנרכשים מפיקים כיום כ-1,400 שווה ערך חביות ליום (85% נפט קל ונוזלי גז טבעי) ורכישתם (ככל שתושלם) צפויה להגדיל את היקף ההפקה של אינפליי ליותר מ-20 אלף שווה ערך חביות ליום.

אגרות חוב

- בחודש ינואר 2026 פרעה החברה בפרעון מוקדם את אגרות החוב (סדרה לח') בהיקף של כ-678 מיליוני ש"ח ערך נקוב, וזאת מתוך תמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה מא') אשר הושלמה (בדרך של הרחבת הסדרה) בחודש דצמבר, 2025.
- ביום 30 במרס 2026 השלימה החברה הנפקת 1,021,049,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מב'). תמורת ההנפקה נטו (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-1,011 מיליוני ש"ח והיא שימשה לפרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה לט') אשר בוצע לאחר תאריך המאזן, בחודש אפריל 2026.
- ביום 10 ביוני, 2026 השלימה החברה הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרות של 246,132,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה מ') ו-175,060,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה מא'). סך התמורה שהתקבלה הסתכמה בכ-450 מיליוני ש"ח, מתוכה כ-200 מיליוני ש"ח שימשו לפרעון חוב בנקאי קצר.
- לפרטים נוספים אודות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, ראו באור 5 לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים ופרק ד' לדוח זה.

דיבידנד

- ביום 24 במרס, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2026.
- ביום 19 במאי 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2026.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 18 באוגוסט, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מיליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש ספטמבר 2026.

חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין

לאחר תאריך המאזן, ביום 10 ביולי, 2026 הושלם מהלך של שינוי מבני במסגרתו חילקה החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניותיה מניות של דלק ייזום נכסים בע"מ (חברה ריקה בבעלות מלאה של החברה, להלן – דלק ייזום) ולאחר מכן העבירה לדלק ייזום את מלוא החזקותיה (100%) בחברת דלק תמלוג על לווייתן, אשר מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מחלקה של ניו מד אנרג'י במאגר לווייתן. להערכת הנהלת החברה, השלמת המהלך צפויה להביא לגידול בהונה העצמי של החברה בסכום השווה ליתרת ההתחייבויות נטו של תמלוג על לווייתן במועד שינוי המבנה, אשר צפויה להסתכם להערכת החברה בכ-220 מיליון דולר. לפרטים נוספים- ראו באור 13' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה

ביום 24 במרס, 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה (להלן - תכנית הרכישה) בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2026. ביום 23 ביוני, 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת (הרחבה) לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח נוספים עד תום שנת 2026. במסגרת תכנית הרכישה האמורות עד למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נרכשו על ידי הקבוצה על חשבון התכנית, מניות בהיקף של כ-107 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 7א'(1) לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

פיצול הון המניות

לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי, 2026, אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, פיצול של הון המניות הרשום והמונפק ונפרע של החברה ביחס של 1:10, באופן בו במועד הקובע כל מניה רגילה אחת בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח תפוצל לעשר מניות רגילות בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת, או מניות בכורה בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת, בהתאמה. המועד הקובע נקבע ליום 19 ביולי, 2026, וביום 20 ביולי, 2026 בוצע הפיצול.

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם ברבעון השני של שנת 2026 לסך של כ-314 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-176 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הנקי במחצית הראשונה של 2026 הסתכם לכ-359 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-186 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי הן המחצית הראשונה של שנת 2026 והן התקופה המקבילה הושפעו מאירועים חריגים אשר הקטינו את רווחיות הקבוצה בתקופות האמורות. לפירוט ההשפעות האמורות ראו טבלה שלהלן וכן ניתוח תוצאות לפי תחומי פעילות בהמשך הדוח.

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

שנת 2025	מחצית 2025 1	רבעון 2025 2	רבעון 2025 1	מחצית 2026 1	רבעון 2026 2	רבעון 2026 1	
766	400	155	245	298	213	85 (*)	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה ⁽¹⁾
549	241	110	131	283	126	157	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽¹⁾
52	-	-	-	61	37	24	פעילות פיננסית ⁽¹⁾
1,367	641	265	376	642	376	266	תרומת לרווח מתחומי פעילות עיקריים, לפני רווחים/הפסדים חד פעמיים
2,053	(343)	(31)	(312)	(108)	(21)	(87)	רווחים (הפסדים) אחרים, נטו, מתחומי פעילות עיקריים ⁽²⁾
(164)	(112)	(58)	(54)	(175)	(41)	(134)	הוצאות מימון, מסים ואחרים, נטו ⁽³⁾
<u>3,256</u>	<u>186</u>	<u>176</u>	<u>10</u>	<u>359</u>	<u>314</u>	<u>45</u>	<u>רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה</u>

(*) תוצאות הפעילות של ניו מד ברבעון הראשון של שנת 2026 הושפעו מהפסקה זמנית של הפקה מאסדת לוויטן במהלך תקופת מבצע "שאגת הארי", כפי שיפורט בהמשך.

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

(2) בתקופה של שישה חודשים של שנת 2026 כולל בעיקר הפחתת קידוח שהתגלה כיבש בבולגריה בסך של כ-127 מיליוני ש"ח והפסד משיערוך זכויות לקבלת תמלוגים מכריש ותנין בסך של כ-20 מיליוני ש"ח. בתקופה מקבילה כולל בעיקר הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מיליוני ש"ח וירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני בעיקר כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפיקים עוד בסך של כ-33 מיליוני ש"ח. בשנת 2025 כולל רווח ממדידה מחדש של ההשקעה באיתקה בשל הפסקת איחוד, בסך של כ-2,678 מיליוני ש"ח, הוצאות בגין הפסדי אשראי ישראכרט בסך של כ-110 מיליוני ש"ח, והוצאות בגין רכישת ישראכרט בסך של כ-10 מיליוני ש"ח וכן הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מיליוני ש"ח. בנוסף בשנת 2025 כולל הפחתות והפרשות לירידות ערך של נכסי הנפט והגז של ניו-מד ואיתקה בסך של כ-176 מיליוני ש"ח (מתוכם כ-135 מיליוני ש"ח הפחתות בגין עלויות קידוח בבולגריה) וכן רווח משיערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-35 מיליוני ש"ח.

(3) כולל, בין היתר, חלק הקבוצה בתוצאות החברות הפועלות בתחומים אחרים אשר הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2026 לרווח של כ-44 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-28 מיליוני

ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2025 כולל, בין היתר, חלק הקבוצה בתוצאות חברות הפועלות בתחומי פעילות אחרים בסך של כ-170 מיליוני ש"ח (לרבות רווח מרכישה הזדמנותית של אינפליי בסך של כ-64 מיליוני ש"ח).

(ב) הכנסות ממגזרי פעילות (מיליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה מכלל מגזרי הפעילות במחצית הראשונה של שנת 2026 הסתכמו בסך של כ-9,139 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-7,358 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

שנת 2025		4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
						פעילויות כלליות:
3,033		596	750	1,497	1,196	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
10,158		2,673	2,393	5,229	5,146	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
1,115		238	286	632	902	מגזרים אחרים
14,306		3,507	3,429	7,358	7,244	סה"כ הכנסות מפעילויות כלליות
1,823		-	997	-	1,894	פעילות פיננסית
16,129		3,507	4,426	7,358	9,138	סה"כ הכנסות ממגזרי פעילות

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

(ג) רווח (הפסד) תפעולי של מגזרי פעילות כללית (ללא מגזר הפעילות הפיננסית) (מיליוני ש"ח):

שנת 2025		4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
1,714		386	535	1,024	546	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
4,151		745	1,068	2,301	2,376	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
173		(1)	(37)	62	24	מגזרים אחרים
6,038		1,130	1,566	3,387	2,946	סה"כ רווח תפעולי ממגזרי פעילות כלליות

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

בהקשר זה יצוין כי – ה-EBITDAX המצרפי של תחומי הגז והנפט בישראל ובים הצפוני (100%) הסתכם במחצית הראשונה של שנת 2026 בכ-1,446 מיליוני דולר (כ-1,456 מיליוני דולר בתקופה המקבילה של שנת 2025).

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

שנת 2025		4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
4,148		834	1,036	2,129	2,098	הכנסות
2,009		416	548	1,017	1,287	עלות ההכנסות
2,139		418	488	1,112	811	רווח גולמי
156		46	44	79	97	הוצאות הנהלה וכלליות
230		3	157	14	306	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(243)		(4)	49	14	(179)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,970		371	650	1,061	841	רווח תפעולי
385		85	38	147	186	הכנסות מימון
(800)		(169)	(187)	(419)	(426)	הוצאות מימון
1,555		287	501	789	601	רווח לפני מסים על ההכנסה
414		61	70	170	131	מסים על ההכנסה
1,141		226	431	619	470	רווח מפעילויות כלליות
						<u>פעילות פיננסית</u>
1,823		-	997	-	1,894	סך כל ההכנסות
532		-	83	-	154	הוצאות בגין הפסדי אשראי
677		-	336	-	661	הוצאות תפעול
580		-	324	-	602	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
295		-	141	-	279	תשלומים לבנקים
(261)		-	113	-	198	רווח לפני מסים
(87)		-	(20)	-	(46)	הפרשה למסים על הרווח
(174)		-	93	-	152	רווח לאחר מסים
3		-	(1)	-	-	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות
(171)		-	92	-	152	רווח (הפסד) מפעילות פיננסית
970		226	523	619	622	סך הכל רווח לפני רווחים מחברה שיצאה מאיחוד
2,820		148	-	(189)	-	רווח (הפסד) מחברה שיצאה מאיחוד
3,790		374	523	430	622	רווח נקי
						<u>מיוחס ל -</u>
3,256		176	314	186	359	בעלי מניות החברה
534		198	209	244	263	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
3,790		374	523	430	622	סה"כ

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

שנת 2025		4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
3,790		374	523	430	622	רווח נקי
						רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
(1,389)		(859)	(428)	(681)	(493)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
30		-	(174)	-	(642)	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,359)		(859)	(602)	(681)	(1,135)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(479)		(807)	-	(461)	-	רווח (הפסד) כולל אחר מחברה שיצאה מהאיחוד
13		-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו ממס
3		-	-	-	6	רווח כולל אחר מפעילות פיננסית
(1,822)		(1,666)	(602)	(1,142)	(1,129)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,968		(1,292)	(79)	(712)	(507)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
						מיוחס ל:
2,309		(676)	(65)	(396)	(518)	בעלי מניות החברה
(341)		(616)	(14)	(316)	11	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,968		(1,292)	(79)	(712)	(507)	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות, שמטבע הפעילות שלהן הוא דולר ארה"ב ולפיכך, לתגודתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה.

4. המצב הכספי

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2026 לעומת 31 בדצמבר, 2025:

יתרות נכסים והתחייבויות של הפעילות הכללית**סך הנכסים של פעילויות כלליות**

סך הנכסים של הפעילות הכללית הסתכם ליום 30 ביוני 2026 לכ- 25.9 מיליארדי ש"ח, לעומת 27.5 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 ביוני, 2026 יתרת המזומנים והשקעות לזמן קצר של הפעילויות הכלליות הסתכמה לכ- 1.7 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-0.7 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ-0.5 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י, וכ-0.4 מיליארדי ש"ח במהדרין.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 30 ביוני, 2026 בכ- 24.2 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-25.3 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

ליום 30 ביוני, 2026 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הפעילויות הכלליות, בכ-22.5 מיליארדי ש"ח וזאת לעומת סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2025 של כ-23.6 מיליארדי ש"ח, קיטון של כ-1.1 מיליארדי ש"ח. עיקר הקיטון חל בסעיפים השקעות בחברות כלולות (מכ-7.8 מיליארדי ש"ח לסוף 2025 לכ-7.1 מיליארדי ש"ח לתאריך המאזן) והשקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז (מ-11.9 מיליארדי ש"ח לסוף 2025 לכ-11.2 מיליארדי ש"ח לתאריך המאזן), והוא נובע בעיקר מירידה בשער החליפין של הדולר בתקופת הדוח, אשר הביא לירידה בערכם השקלי של נכסי הנפט והגז של ניו-מד ושל השקעת הקבוצה באיתקה. מנגד, חל גידול של כ-0.4 פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך מסך של 2.1 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 לכ-2.5 מיליארדי ש"ח ליום 30 ביוני 2026, והוא נובע בעיקר מרכישת מלאי מקרקעין לזמן ארוך על ידי מהדרין בסך של כ-0.4 מיליארדי ש"ח.

סך ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הפעילויות הכלליות הסתכמו ליום 30 ביוני, 2026 לסך של כ-14.3 מיליארדי ש"ח לעומת כ-14.4 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב) של הפעילויות הכלליות הסתכם ליום 30 ביוני, 2026 בכ-10.4 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-10.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, ירידה של כ-0.4 מיליארדי ש"ח, אשר נובעת בעיקרה מירידה בשער החליפין של הדולר אשר הביאה לקיטון בערכן השקלי של ההתחייבות הדולריות של ניו מד.

יתרות נכסים והתחייבויות של פעילות פיננסית

ליום 30 ביוני, 2026 הסתכמו הנכסים מהפעילות הפיננסית של הקבוצה, בכ- 29.7 מיליארדי ש"ח והתחייבויות מהפעילות הפיננסית של הקבוצה - בכ- 25.4 מיליארדי ש"ח (ביחס לכ- 29.0 מיליארדי ש"ח וכ- 24.9 מיליארדי ש"ח לנכסים והתחייבויות מהפעילות הפיננסית, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2025).

לפרטים נוספים אודות הנכסים וההתחייבויות של ישראלכרט - ראו דוח דירקטוריון של ישראלכרט לרבעון השני של שנת 2026 המצורף כנספח א' לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

הפניית תשומת לב של רואי החשבון

רואי החשבון המבקרים של החברה מפנים בדוח הסקירה שלהם על הדוחות הכספיים המאוחדים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה (לפרטים ראו באור 111' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים) וכן לרגולציה בתחום כרטיסי האשראי (לפרטים ראו באור 111'א) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים).

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 ביוני, 2026⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
4,787	אגרות חוב
4,787	סה"כ התחייבויות
	נכסים
739	מזומנים והשקעה בנכסים פיננסיים
739	סה"כ נכסים
4,048	חוב פיננסי, נטו

יצוין כי למועד פרסום דוח זה לחברה מסגרות אשראי לא מנוצלות בהיקף של 500 מליוני ש"ח.

⁽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 דולר):

שנת 2025		4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
880		166	254	416	397	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
491		108	182	284	185	רווח תפעולי
695		131	221	339	325	EBITDAX
(35)		(12)	(37)	(35)	(24)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(124)		(16)	(28)	(52)	(46)	מסים על ההכנסה
183		44	65	110	64	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) - 1-6. 2026				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
0.2	0.6	1.1	1.9	רבעון 1
0.3	0.7	1.7	2.7	רבעון 2
0.5	1.3	2.8	4.6	סך הכל

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

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

כאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים, עם תחילת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר, 2026, קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן הוראה משר האנרגיה, לפיה היא נדרשה להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. ההפקה מהמאגר חודשה ביום 2 באפריל, 2026. כתוצאה מהפסקת פעילות האסדה כאמור ברבעון הראשון של שנת 2026 חל קיטון בהכנסות השותפות. יצוין כי, השותפות פנתה

למדינה על מנת לקבל פיצוי בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור והיקפו.

יצוין כי, במהלך הרבעון השני של שנת 2025 בעקבות מבצע "עם כלביא", הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ביום 13 ביוני 2025, וחודשה ביום 25 ביוני 2025. בנוסף, במשך כ-11 ימים במהלך הרבעון השני לשנת 2025 בוצעו עבודות מתוכננות במסגרת פרויקט הצינור השלישי, בשילוב עבודות תחזוקה שוטפות, שבמהלכן הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר לווייתן.

בנוסף, בעקבות ביצוע קידוח הנסיון בפרוספקט Krum ברשיון בבולגריה שהתגלה כיבש, הכירה השותפות בתקופת הדוח בחלקה בכלל עלויות בגין הרישיון (לרבות עלויות הקידוח, האיטום וההוצאה מכלל שימוש) בסך של כ-74.4 מיליון דולר, אשר נרשם בדוח הרווח וההפסד של הקבוצה בסעיף הוצאות אחרות. החלק המיוחס לבעלי מניות החברה בהפסד האמור הינו כ-127 מיליון ש"ח.

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח של כ-64 מיליון דולר לעומת רווח נקי של כ-110 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקר מהפחתת עלויות קידוח Krum כאמור לעיל, מקיטון בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט כתוצאה מהפסקה בהפקת הגז בעת מבצע "שאגת הארי" כמפורט לעיל, אשר קוזזה על ידי השפעת העלייה במחירי חבית נפט מסוג ברנט על המחיר הממוצע ליחידת חום החל מחודש אפריל 2026.

ברבעון השני של שנת 2026, הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-65 לעומת רווח נקי של כ-44 מיליון דולר.

העלייה ברווח הנקי ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל נבעה בעיקר מגידול בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט בעקבות עלייה בכמות ובמחיר של הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו. יצוין כי, הירידה בכמויות הגז שנמכרו ממאגר לווייתן ברבעון המקביל אשתקד נבעה בעיקר מהפסקת הפקת הגז המפורטות לעיל.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-397 מיליון דולר לעומת סך של כ-416 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה ירידה של כ-4.5%.

הירידה נבעה בעיקר מקיטון בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן, כ-BCM 4.57 בתקופת הדוח לעומת כ-BCM 4.99 בתקופה המקבילה אשתקד (100%), אשר קוזז בחלקו מעלייה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU), כ-5.99 דולר ליחידת חום בתקופת הדוח לעומת כ-5.76 דולר ליחידת חום בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי הירידה בכמויות שנמכרו בתקופת הדוח נבעה בעיקרה מהפסקת ההפקה במאגר לווייתן בעקבות מבצע "שאגת הארי" כאמור לעיל, ואילו העלייה במחיר הממוצע ליחידת חום נבעה מעליית המחיר לחבית נפט מסוג ברנט, אליו צמודים חלק מחוזי מכירת הגז הטבעי וכן חוזי מכירת הקונדנסט. יצוין כי, במהלך התקופה המקבילה אשתקד הופסקה זמנית הפקת הגז הטבעי והקונדנסט כמתואר לעיל.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-254 מיליון דולר לעומת סך של כ-166 מיליון דולר ברבעון המקביל אשתקד.

העלייה נבעה בעיקר מגידול בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לווייתן ברבעון השני, כ-BCM 2.68 לעומת כ-BCM 2.04 ברבעון המקביל אשתקד (100%); וכן עלייה במחיר ממוצע ליחידת חום – כ-6.55 דולר לעומת כ-5.63 דולר ברבעון המקביל אשתקד אשר נבעה מעליית מחיר חבית הברנט כאמור. יצוין כי, במהלך הרבעון המקביל אשתקד הופסקה זמנית הפקת הגז הטבעי והקונדנסט כמתואר לעיל.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-185 מיליון דולר לעומת סך של כ-284 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מירידה בהפקה במאגר לויתן בעקבות מבצע "שאגת האר", וכן כתוצאה מהפחתת עלויות קידוח Krumi כמתואר לעיל.

ברבעון השני של שנת 2026, הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-182 מליוני דולר, לעומת סך של כ-108 מליוני דולר ברבעון המקביל.

העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מהפסקות המאגר ברבעון המקביל אשתקד כמתואר לעיל.

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף הוצאות מימון, נטו, בסך של כ-24 מליוני דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-35 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות מימון, נטו נבעה בעיקר מהיוון עלויות מימון גבוהות יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-37 מליוני דולר, לעומת סך של כ-12 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהוצאות המימון, נטו נבעה בעיקר מהוצאה בגין שערור תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין במהלך הרבעון השני.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-46 מליוני דולר, לעומת סך של כ-52 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נבעה בעיקר מהירידה ברווח לפני מס בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי, בהתאם לכללי החשבונאות השותפות לא הכירה בנכסי מסים נדחים בגין הוצאות הקידוחים בבולגריה שהופחתו, כאמור לעיל, כהפסדים לצורכי מס.

מסים על ההכנסה, נטו, ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-28 מליוני דולר, לעומת סך של כ-16 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. העליה נבעה בעיקר מהגידול ברווח לפני מס ברבעון השני לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

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

פעילות חיפוש והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני (ב)

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

יצוין כי לאור הירידה מהשליטה כמתואר בבאור 3א' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, תוצאות פעילותיה של איתקה לתקופות של עד וכולל 30 בספטמבר, 2025, בתוספת הרווח משיערוך ההשקעה, מוצגות בדוח על הרווח או ההפסד המאוחד בשורה "רווחים" מחברה שיצאה מהאיחוד". חלק הקבוצה בתוצאות פעילות איתקה החל מיום 1 באוקטובר, 2025 מוצג בדוח על הרווח או הפסד המאוחד במסגרת סעיף "חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו".

להלן נתוני הרווח וההפסד של איתקה כפי שנכללו בדוחות הכספיים של הקבוצה חלק הקבוצה בהם (הנתונים מוצגים במליוני דולר ארה"ב):

דוח רווח או הפסד (במיליוני דולר ארה"ב)

שנת 2025		4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	(במיליוני דולר ארה"ב)
2,947		746	811	1,454	1,693	הכנסות
(693)		(218)	(222)	(422)	(447)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(928)		(217)	(193)	(440)	(342)	הוצאות פחת
2		(62)	(26)	99	(108)	שינוי במלאי נפט וגז
1,328		249	370	691	796	רווח גולמי
(80)		(29)	5	(30)	11	ירידת ערך נכסי גז ונפט
(47)		(12)	(13)	(22)	(26)	הוצאות הנהלה וכלליות
-		-	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
(8)		(2)	14	(2)	11	שערוך תמורות מותנות ונגזרים
(258)		(60)	(76)	(124)	(147)	הוצאות מימון אחרות, נטו
935		146	300	513	645	רווח לפני מסים
832		106	215	565	460	הוצאות מס
103		40	85	(52)	185	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
265		40	85	110	185	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות איתקה בנטרול התאמות למסים
52		21	43	(27)	93	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הקבוצה (*)
138		21	43	57	93	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הקבוצה בנטרול התאמות למסים
43.3		10.9	11.9	22.4	23.2	תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במיליונים)
118.5		119.8	130.6	123.6	128.3	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (Kboe/d)

EBITDAX (במליוני דולר ארה"ב)

מליוני דולר ארה"ב	1-6/2026	1-6/2025	4-6/2026	4-6/2025	שנת 2025
הכנסות ממכירת הגז והנפט (*)	1,687	1,437	808	740	2,916
תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט	(122)	87	(33)	(68)	(10)
הכנסות, נטו מהפקה בתקופה	1,565	1,524	775	672	2,906
עלויות הפקה (OPEX)	(419)	(391)	(212)	(202)	(817)
הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות והפרשי שער	(25)	(16)	(13)	(6)	(58)
EBITDAX	1,121	1,117	550	464	2,031

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

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקההכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,693 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-1,454 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ברבעון השני של שנת 2026 הסתכמו בכ-811 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-746 מליוני דולר ברבעון המקביל.

העליה בהכנסות נובעת מעלייה בהיקף ההפקה וכן מעליה במחירי הגז ונפט. יצוין כי השפעה זאת קוזזה באופן חלקי על ידי עסקאות גידור על מחיר הנפט אשר גרמו בתקופת הדוח לירידה במחיר המכירה הממוצע לעומת המחיר הנקוב.

מחיר הנפט הממוצע עמד במחצית הראשונה של 2026 על כ-89 דולר לחבית לפני גידור ו-66 דולר לחבית לאחר גידור (במחצית הראשונה של שנת 2025: 71 דולר לחבית לפני גידור ו-73 דולר לאחר גידור).

מחיר הגז במחצית הראשונה של שנת 2026 עמד על כ-76 דולר לחבית שוות ערך נפט לפני גידור ו-72 דולר לאחר גידור (במחצית הראשונה של שנת 2025: 71 דולר לחבית שוות ערך נפט לפני גידור ולאחר גידור).

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ- 447 מיליוני דולר לעומת סך של כ-422 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת לחבית עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-18 דולר לחבית (לעומת כ-17 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד).

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-342 מיליוני דולר לעומת כ-440 מיליוני דולר. הקיטון בהוצאות פחת בתקופת הדוח ביחס לתקופת המקבילה נובע משווי נמוך יותר שיוחס לנכסי הגז והנפט של איתקה במסגרת הירידה משליטה ברבעון השלישי של שנת 2025.

בנוסף עלות ההכנסות בתקופת הדוח כוללת הוצאה בסך של כ-108 מיליוני דולר בגין שינוי במלאי הנפט כתוצאה ממשיכת מלאי ביתר בתקופת הדוח (לעומת הכנסות של כ-99 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד), וזאת בהתאם להסכמי עיתוי ההפקה בין איתקה לבין שותפיה בנכסי הנפט השונים.

EBITDAX

EBITDAX של איתקה הסתכם בתקופת הדוח לכ-1,121 מיליוני דולר בדומה ל-1,117 מיליוני דולר בתקופה מקבילה. EBITAX לרבעון השני של שנת 2026 הסתכם בכ-550 מיליוני דולר, לעומת 464 מיליוני דולר ברבעון מקביל, עליה אשר נובעת בעיקר מגידול בהיקף ההפקה.

הוצאות מימון אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ-147 מיליוני דולר לעומת סך של כ-124 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי נובע בעיקר מגידול בהיקף החוב.

מסים על הכנסה

הוצאות המסים בתקופה המקבילה הושפעו על ידי הארכת תוקף של ההיטל הנוסף על רווחי האנרגיה לשנתיים נוספות, עד ליום 31 במרץ, 2030. כתוצאה מהשלמת החקיקה האמורה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2025, 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 באור 3א' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ג) פעילות פיננסית

הדוחות הכספיים של ישראלכרט מאוחדים בדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של ישראלכרט כפי שנכללו בדוחות הכספיים המאוחדים (כולל ייחוס עודפי העלות שנוצרו במועד העלייה לשליטה) (מליוני ש"ח):

מאזן

31 בדצמבר, 2025	30 ביוני, 2026	
485	591	מזומנים ופיקדונות בבנקים
7,258	6,061	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
17,996	19,579	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו מהפרשה להפסדי
88	83	ניירות ערך
61	60	השקעות בחברות כלולות
501	528	בניינים וציוד
634	634	מוניטין
2,025	2,175	נכסים אחרים
29,048	29,711	סך נכסים
2,398	3,170	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,459	19,746	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,559	1,041	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
1,458	1,420	התחייבויות אחרות
24,874	25,377	סך התחייבויות
4,174	4,334	הון המיוחס לבעלי מניות ישראלכרט
1,432	1,511	חלק מהון של ישראלכרט המיוחס לבעלי מניות הקבוצה

דוח רווח או הפסד

הסכומים שלהלן מציגים את תוצאות ישראלכרט כפי שנכללו בדוחות רווח והפסד של הקבוצה (לרבות הפחתות עודפי העלות). הנתונים בגין שנת 2025 מתייחסים לתקופה ממועד רכישת השליטה עד ליום 31 בדצמבר 2025 בלבד.
לניתוח פעילות ישראלכרט לרבעון הראשון של שנת 2026 בהשוואה לתקופות קודמות - ראו דוח דירקטוריון של ישראלכרט לרבעון הראשון של שנת 2026 המצורף כנספח א' לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

31 בדצמבר, 2025	4-6.2026	1-6.2026	
1,297	633	1,230	הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
510	294	588	הכנסות ריבית, נטו
16	70	76	הכנסות אחרות
1,823	997	1,894	סך כל ההכנסות
532	83	154	הוצאות בגין הפסדי אשראי
677	336	661	הוצאות תפעול
580	324	602	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
295	141	279	תשלומים לבנקים
2,084	884	1,696	סך כל ההוצאות
(261)	113	198	רווח (הפסד) לפני מסים
(87)	(20)	(46)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(174)	93	152	רווח (הפסד) לאחר מסים
3	(1)	-	חלק ישראלכרט ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות
(171)	92	152	רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות של ישראלכרט (כפי שנכלל בדוחות הכספיים של הקבוצה)
(69)	37	61	רווח (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה
51	37	61	רווח מיוחס לבעלי מניות הקבוצה בנטרול הפסדים בשל רכישת שליטה בישראלכרט

ד) תחומי פעילות אחרים

תחומי פעילות אחרים כוללים בעיקר את פעילותה של מהדרין (שהינה חברה מאוחדת) וכן את פעילותן של דלק ישראל, דלק ישראל נכסים ואינפליי, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.
בתקופת הדוח הסתכמה תרומתן של חברות אלה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בכ- 44 מיליוני ש"ח (לעומת סך של כ-28 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה), כאשר סך של כ- 55 מיליוני ש"ח נרשמו ברבעון השני של שנת 2026 (ביחס לסכום לא מהותי ברבעון המקביל). הגידול העיקרי ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה ובפרט ברבעון הנוכחי נובע משיפור ברווחיות של חברת אינפליי אשר תרמה לרווחי הקבוצה כ- 15 מיליוני ש"ח ברבעון השני של שנת 2026 ושל דלק ישראל אשר תרומתה לרווח ברבעון השני של שנת 2026 הסתכם בכ-10 מיליוני ש"ח.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפרטים אודות סיכוני שוק ודרכי ניהולם של ישראלכרט ראו דוח דירקטוריון של ישראלכרט לרבעון השלישי של שנת 2025 המצורף כנספח א' לעדכון לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

ג. 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.

ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה נכון ליום 30 ביוני, 2026:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/6/2026	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/6/2026	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/6/2026	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 30/6/2026	פרטי נאמן
מ'	2/2025 6/2025 6/2026	1,810	1,810	5.69%	ללא הצמדה	1,810	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/25) ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2028, 2030, 2031 ו-2033.	1,927	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, מיכל אבטליון-ראשוני, עו"ד
מא'	9/25 12/2025 6/2026	1,916	1,916	5.68%	ללא הצמדה	1,916	27	תשלום ריבית במועדים 31/3 ו-30/9 (תשלום ראשון ביום 31/3/26) ותשלומי קרן במועד 31/3 בשנים 2029, 2030, 2033 ו-2034.	2,081	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, רח"ח ועו"ד רמי קצב.
מב'	3/2026	1,021	1,021	5.08%	ללא הצמדה	1,021	13	תשלום ריבית במועדים 31/3 ו-30/9 (תשלום ראשון ביום 30/9/26) ותשלומי קרן במועד 30/9 בשנים 2028, 2029, 2031 ו-2036.	1,063	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון

(*) אגרות חוב (סדרות מ', מא', מב') מדורגות על ידי חברת מדרוג בע"מ בדירוג A2.il עם אופק יציב. דוח הדירוג האחרון של מדרוג בע"מ פורסם ביום 06/08/2026 (מס' אסמכתא 2026-15-074282). אגרות חוב (סדרה מ') מדורגות על ידי אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בדירוג ilA- עם תחזית דירוג יציבה. דוח הדירוג האחרון של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ פורסם ביום 24/11/2025 (מס' אסמכתא 2025-15-091298).

אמות מידה פיננסיות של אגרות החוב נכון ליום 30 ביוני, 2026

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 מסך 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 בקרתם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: (1) הורדת הדירוג מתחת לדירוג הבסיס שהינו "A3" לאגרות חוב מ' ו-"A2" לאגרות החוב מא' תביא לעליה בשיעור הריבית של עד 1% במצטבר מעל ריבית הבסיס; (2) ככל שההון העצמי של החברה יפחת מ-3,350 מליוני ש"ח 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 מ' מא' ומב' לא מובטחות בשעבוד על נכס כלשהו.

לתאריך הדוח החברה עומדת בכל התנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות. לעניין זה יצוין כי ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2026 הסתכם לסך של כ-8,974 מליוני ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ-63%.

ה. מידע נוסף

1. עובדי החברה

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

בכבוד רב,

עידן וולס
מנכ"ל

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 18 באוגוסט, 2026

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי יתרת קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים של החברה וחברות מטה ליום 30 ביוני, 2026 (במליוני ש"ח):

סה"כ	2031 ואילך	2030	2029	2028	2027	7-12/2026		
4,747	3,644	373	396	334	-	-	קרן	אגרות חוב
1,749	640	214	240	259	264	132	ריבית	
6,496	4,284	587	636	593	264	132	סה"כ	

פרק

ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דו"ח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים
3-4	מאזנים מאוחדים
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-17	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
18-56	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

ד"ר סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת דלק בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות אחזקה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי הביניים המאוחד. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-22% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-35% וכ-39%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-519 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ-15 מיליוני ש"ח וכ-21 מיליוני ש"ח בהתאמה, לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתיים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון המבקרים 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 לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מבקרים אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות אחזקה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי האשראי, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי הביניים המאוחד.

פיסקת הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 6 וביאור 11 ט למידע הכספי הביניים המאוחד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ולאמור בביאור 11.ח.א) למידע הכספי הביניים המאוחד בדבר הליכי רגולציה.

בריסמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 18 באוגוסט, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 399 4455 (73) 972+
פקס: 637 4455 (73) 972+
info-
nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 637 5676 (8) 972+
פקס: 637 1628 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 860 7333 (4) 972+
פקס: 867 2528 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 501 8888 (2) 972+
פקס: 537 4173 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשון-צ' - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשון-צ'

משרד רעננה - מתחם
אינפינטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
1,995	4,705	1,321	<u>נכסים שוטפים</u>
197	143	344	מזומנים ושווי מזומנים
820	1,188	870	השקעות לזמן קצר
627	1,354	556	לקוחות
16	3	28	חייבים ויתרות חובה
70	418	77	מסים שוטפים לקבל
186	1,326	65	נגזרים פיננסיים
-	-	112	מלאי
3,911	9,137	3,373	נכסים מוחזקים לחלוקה לבעלים (באור ד' להלן)
2,132	2,646	2,458	<u>נכסים לא שוטפים</u>
7,767	671	7,117	הלוואות, פקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך
661	584	681	השקעות בחברות כלולות
207	1,079	201	נדל"ן להשקעה
-	556	-	נכסי זכויות שימוש
11,898	27,654	11,159	נגזרים פיננסיים
523	445	516	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
328	4,342	323	רכוש קבוע, נטו
61	1,809	60	מוניטין
23,577	39,786	22,515	מסים נדחים
485	-	591	<u>פעילות פיננסית</u>
7,258	-	6,061	מזומנים ופיקדונות בבנקים
17,996	-	19,579	סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
88	-	83	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו מהפרשה להפסדי אשראי
61	-	60	ניירות ערך
501	-	528	השקעות בחברות כלולות
634	-	634	בניינים וציוד
2,025	-	2,175	מוניטין
29,048	-	29,711	נכסים אחרים
56,536	48,923	55,599	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	מליוני ש"ח	

260	343	65	<u>התחייבויות שוטפות</u>
673	299	1,620	אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
1,173	3,857	748	חלויות שוטפות של אגרות חוב
14	92	13	ספקים, זכאים ויתרות זכות
35	1,875	8	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	מסים שוטפים לשלם
-	18	1	דיבידנד לשלם
-	-	769	נגזרים פיננסיים
2,155	6,484	3,224	התחייבויות בגין נכסים מוחזקים לחלוקה לבעלים (באור ד' להלן)
1,680	2,832	1,949	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
8,183	10,786	6,812	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
58	102	54	אגרות חוב
-	39	-	התחייבות בגין חכירה
310	9,895	316	נגזרים פיננסיים
2,023	2,091	1,911	הפרשות והתחייבויות אחרות
12,254	25,745	11,042	מסים נדחים
2,398	-	3,170	<u>פעילות פיננסית</u>
19,459	-	19,746	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
1,559	-	1,041	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,458	-	1,420	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
24,874	-	25,377	התחייבויות אחרות
20	20	20	<u>הון</u>
2,381	2,381	2,381	הון מניות
10,204	7,659	10,063	פרמיה על מניות
(1,029)	(708)	(1,745)	יתרת רווח
(1,440)	(1,550)	(1,442)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
76	116	(83)	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(129)	(129)	(220)	קרנות אחרות
10,083	7,789	8,974	מניות אוצר
7,170	8,905	6,982	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
17,253	16,694	15,956	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
56,536	48,923	55,599	<u>סה"כ הון</u>
			הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

18 באוגוסט, 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריוןעידן וולס
מנכ"לתמיר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	(* 2025	2026	(* 2025	2026	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
4,148	834	1,036	2,129	2,098	הכנסות
2,009	416	548	1,017	1,287	עלות ההכנסות
2,139	418	488	1,112	811	רווח גולמי
156	46	44	79	97	הוצאות הנהלה וכלליות
230	3	157	14	306	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(243)	(4)	49	14	(179)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (**)
1,970	371	650	1,061	841	רווח תפעולי
385	85	38	147	186	הכנסות מימון
(800)	(169)	(187)	(419)	(426)	הוצאות מימון
1,555	287	501	789	601	רווח לפני מסים על ההכנסה
414	61	70	170	131	מסים על ההכנסה
1,141	226	431	619	470	רווח מפעילויות כלליות
1,823	-	997	-	1,894	פעילות פיננסית סך כל ההכנסות
532	-	83	-	154	הוצאות בגין הפסדי אשראי
677	-	336	-	661	הוצאות תפעול
580	-	324	-	602	הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות
295	-	141	-	279	תשלומים לבנקים
(261)	-	113	-	198	רווח (הפסד) לפני מסים
(87)	-	(20)	-	(46)	הוצאות (הטבת) מסים על ההכנסה
(174)	-	93	-	152	רווח (הפסד) לאחר מסים
3	-	(1)	-	-	חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות
(171)	-	92	-	152	רווח (הפסד) מפעילות פיננסית
970	226	523	619	622	סך הכל רווח לפני רווחים מחברה שיצאה מאיחוד
2,820	148	-	(189)	-	רווח (הפסד) מחברה שיצאה מאיחוד
3,790	374	523	430	622	רווח נקי
					מיוחס ל:
3,256	176	314	186	359	בעלי מניות החברה
534	198	209	244	263	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,790	374	523	430	622	

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א(1) להלן.

(**) בדבר הפחתת עלויות קידוח בבולגריה בתקופת הדוח – ראו באור 4ג' להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025 מבוקר	(* 2025	2026	(* 2025	2026	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
					<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי</u> <u>מניות החברה (בש"ח) (**)</u>
2.8	0.5	1.7	1.6	2.0	רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות
15.0	0.4	-	(0.5)	-	רווח בסיסי ומדולל בגין רווחי (הפסדי) חברה שיצאה מאיחוד
17.8	0.9	1.7	0.9	2.0	רווח בסיסי ומדולל

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א(1) להלן.

(**) הותאם למפרע בגין פיצול הון מניות החברה ביחס של 1:10 שבוצע לאחר תאריך המאזן. ראו גם באור 7א(3).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2025 (*)	2026	2025 (*)	2026
	בלתי מבוקר			
מבוקר	מליוני ש"ח			
3,790	374	523	430	622
רווח נקי				
רווח כולל אחר (לאחר השפעת המס):				
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש</u> <u>לרווח או הפסד בהתקיים תנאים</u> <u>ספציפיים:</u> התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ				
(1,389)	(859)	(428)	(681)	(493)
חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
30	-	(174)	-	(642)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות				
(1,359)	(859)	(602)	(681)	(1,135)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מחברה שיצאה מהאיחוד				
(479)	(807)	-	(461)	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות כללית				
(1,838)	(1,666)	(602)	(1,142)	(1,135)
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן</u> <u>לרווח או הפסד:</u> <u>רווח כולל אחר מפעילות כללית</u> הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, נטו ממס				
13	-	-	-	-
<u>רווח כולל אחר מפעילות פיננסית</u> הטבות לעובדים				
3	-	-	-	6
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר				
(1,822)	(1,666)	(602)	(1,142)	(1,129)
סה"כ רווח (הפסד) כולל				
1,968	(1,292)	(79)	(712)	(507)
מיוחס ל:				
2,309	(676)	(65)	(396)	(518)
בעלי מניות החברה				
(341)	(616)	(14)	(316)	11
זכויות שאינן מקנות שליטה				
1,968	(1,292)	(79)	(712)	(507)

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א(1) להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	פעילויות חוץ	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה
סה"כ הון	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר									
מליוני ש"ח									
20	2,381	10,204	(1,029)	(1,440)	76	(129)	10,083	17,253	7,170
-	-	359	-	-	-	-	359	622	263
-	-	-	(716)	-	(161)	-	(877)	(1,129)	(252)
-	-	359	(716)	-	(161)	-	(518)	(507)	11
-	-	-	-	(2)	-	-	-	(17)	(15)
-	-	-	-	-	2	-	-	4	2
-	-	-	-	-	-	(91)	(91)	(91)	-
-	-	(500)	-	-	-	-	(500)	(500)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(186)	(186)
20	2,381	10,063	(1,745)	(1,442)	(83)	(220)	8,974	15,956	6,982

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה
תשלום מבוסס מניות
רכישת מניות על ידי שותפות בת
דיבידנד לבעלי מניות החברה
דיבידנד

לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרה ליום 30 ביוני, 2026

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

263	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(256)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
4	קרנות אחרות
11	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר									
מליוני ש"ח									
20	2,381	9,999	(1,126)	(1,439)	(325)	(129)	9,381	7,101	16,482
-	-	314	-	-	-	-	314	209	523
-	-	-	(619)	-	240	-	(379)	(223)	(602)
-	-	314	(619)	-	240	-	(65)	(14)	(79)
-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	(21)	(23)
-	-	-	-	(1)	2	-	1	(1)	-
-	-	-	-	-	-	(91)	(91)	-	(91)
-	-	(250)	-	-	-	-	(250)	-	(250)
-	-	-	-	-	-	-	-	(83)	(83)
20	2,381	10,063	(1,745)	(1,442)	(83)	(220)	8,974	6,982	15,956

יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (מבוקר)

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות על ידי שותפות בת

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

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

209	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(223)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(47)	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה									
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מבוקר									
מלינוי ש"ח									
20	2,381	7,983	29	(1,554)	(39)	(95)	8,725	9,815	18,540
-	-	3,256	-	-	-	-	3,256	534	3,790
-	-	-	(1,065)	-	118	-	(947)	(875)	(1,822)
-	-	3,256	(1,065)	-	118	-	2,309	(341)	1,968
עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	7	114	(3)	-	118	100	218
-	-	-	-	-	-	-	-	(4,428)	(4,428)
-	-	-	-	-	-	-	-	3,007	3,007
-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
-	-	-	-	-	-	(34)	(34)	-	(34)
-	-	(1,035)	-	-	-	-	(1,035)	-	(1,035)
-	-	-	-	-	-	-	-	(1,003)	(1,003)
20	2,381	10,204	(1,029)	(1,440)	76	(129)	10,083	7,170	17,253

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה

יציאה מאיחוד (ראו באור 9א'(1)(ג))

כניסה לאיחוד (ראו באור 9א'(3)(א))

תשלום מבוסס מניות

חילוט מניות באוצר

דיבידנד לבעלי מניות החברה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

(*) ליום 31 בדצמבר, 2025 בעיקר בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים.

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

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	534
התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	134
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(1,009)
סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(341)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	(* 2025	2026
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי	622	430	523	374	3,790
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)	1,123	570	1,159	16	(1,077)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	1,745	1,000	1,682	390	2,713

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים	(17)	(16)	(13)	(7)	(38)
מקדמות בגין פרויקט נדל"ן	(20)	-	(18)	-	(20)
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	1	12	1	(3)	13
מתן הלוואות לחברות כלולות, נטו	(7)	(3)	(3)	(1)	(10)
שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו	45	1,430	94	1,182	1,314
מזומנים שיצאו בעקבות הפסקת איחוד (ג)	-	-	-	-	(1,900)
מזומנים שנבעו (ששימשו) בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות (ב)	-	-	-	-	(834)
מימוש (השקעה) בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו	(263)	18	(20)	99	42
השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז	(768)	(331)	(522)	(207)	(1,039)
השקעה בחברות מוחזקות	-	(3)	1	(3)	(237)
תשלום מקדמה בגין רכישת פעילות	-	(72)	-	-	-
סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש ותנין	66	90	24	38	181
סה"כ לפעילויות כלליות	(963)	1,125	(456)	1,098	(2,528)

פעילות פיננסית

רכישת בניינים וציוד	(112)	-	(47)	-	(110)
רכישת מניות בחברה כלולה	-	-	-	-	(30)
רכישת (מכירת) מניות שאינן למסחר, נטו	5	-	5	-	(26)
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג	(1,362)	-	(756)	-	(1,023)
סה"כ לפעילות פיננסית	(1,469)	-	(798)	-	(1,189)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(2,432)	1,125	(1,254)	1,098	(3,717)

(* סווג מחדש, ראו באור 3א(1) להלן.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 (*)	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
		מליוני ש"ח			
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
					קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
339	358	(277)	358	(249)	
1,025	987	179	989	1,164	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(4)	-	(30)	(1)	(32)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
		(87)			דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה (בניכוי החזרי מס שהתקבלו בשותפות)
(382)	(199)	(201)	(201)	(190)	דיבידנד ששולם
(1,035)	(510)	(500)	(510)	(500)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
213	(65)	(17)	(60)	(17)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(17)	(2)	(2)	(10)	(11)	רכישת מניות באוצר
(34)	(34)	(91)	(34)	(91)	הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)
3,298	498	449	1,549	1,711	פרעון אגרות חוב
(4,228)	(2,098)	(1,049)	(2,952)	(1,859)	
(825)	(1,065)	(1,425)	(872)	(74)	סה"כ בגין פעילויות כלליות
					<u>מפעילות פיננסית</u>
					תמורה מהנפקת אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
792	-	-	-	-	פירעון אגרות חוב וניירות ערך מסחריים
(322)	-	-	-	(519)	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו
(249)	-	(212)	-	763	סה"כ מפעילות פיננסית
221	-	(212)	-	244	
(604)		(1,637)	(872)	170	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(274)	(78)	(20)	(68)	(50)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים</u>
2,094	904	-	1,260	-	עליה ביתרת מזומנים של חברה שיצאה מהאיחוד
(1,882)	345	(1,229)	1,185	(567)	עליה במזומנים ושווי מזומנים
2,260	3,456	3,134	2,260	2,472	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
2,472	4,705	1,905	4,705	1,905	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה - הצגה במאזן</u>
1,995	4,705	1,321	4,705	1,321	מזומנים בפעילויות כלליות
477	-	584	-	584	מזומנים בפעילות פיננסית
2,472	4,705	1,905	4,705	1,905	

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א(1) להלן.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		מליוני ש"ח	

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפתהתאמות לסעיפי רווח והפסד:

(2,820)	(147)	-	189	-	הפסד (רווח) מחברה שיצאה מאיחוד
694	85	122	203	438	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים, נטו
(49)	(61)	21	8	12	מסים נדחים, נטו
-	(1)	2	-	-	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(18)	-	-	(17)	-	רווח ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
32	5	4	23	18	קיטון בהתחייבויות לסילוק בגין ערך הזמן
9	(13)	149	(21)	8	חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
(29)	(10)	-	(12)	(10)	תשלום הוצאות סילוק
2	1	(1)	1	1	עלות תשלום מבוסס מניות
(76)	(45)	44	(28)	(45)	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
(55)	3	(32)	14	(48)	עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(47)	-	-	-	-	שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו
<u>שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:</u>					
78	397	(210)	251	(86)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(31)	61	61	99	(341)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה וחייבים לזמן ארוך
13	40	67	112	121	ירידה במלאי
(16)	(9)	(5)	(10)	(9)	עלייה בנכסים אחרים, נטו
62	(290)	(141)	(242)	(115)	עלייה (ירידה) בספקים, בזכאים ויתרות זכות
(2,251)	16	192	570	55	סה"כ בגין פעילויות כלליות

מפעילויות פיננסיות

(3)	-	1	-	-	חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות
128	-	48	-	112	פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)
532	-	83	-	154	הוצאות בגין הפסדי אשראי
5	-	4	-	6	הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות
(118)	-	13	-	25	מסים נדחים, נטו
4	-	2	-	5	שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים
-	-	8	-	8	דיבידנד שהתקבל מחברה כלולה
2	-	(1)	-	-	שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים
8	-	16	-	17	התאמות בגין הפרשי שער
<u>שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:</u>					
(1,609)	-	(86)	-	822	שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו
50	-	(39)	-	(237)	שינוי בנכסים אחרים, נטו
2,492	-	1,205	-	287	שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
7	-	12	-	2	הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון
(324)	-	(189)	-	(23)	שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו
1,174	-	1,077	-	1,178	סה"כ בגין פעילות פיננסית
(1,077)	16	1,159	570	1,123	סה"כ התאמות לרווח
239	-	306	-	314	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א(1) להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	(* 2025)	2026
מבוקר	מבוקר	מבוקר
מליוני ש"ח		

מזומנים ששימשו לרכישת שליטה
בחברות ופעילויות, נטו

(ב)

				הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
(20)	-	-	-	נכסים לא שוטפים
(246)	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות
15	-	-	-	רווח מרכישה במחיר הזדמנותי
-	-	-	-	גריעת השקעה בעסקה משותפת
187	-	-	-	מוניטין שנוצר ברכישה
(28)	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
164	-	-	-	נכסי פעילות פיננסית ללא מזומנים ושווי מזומנים (ראו באור 9א'(3)(א))
(24,892)	-	-	-	התחייבויות פעילות פיננסית (ראו באור 9א'(3)(א))
21,642	-	-	-	מוניטין
(636)	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,837	-	-	-	שינוי בהשקעות לזמן קצר וארוך
143	-	-	-	
(834)	-	-	-	

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א'(1) להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	(* 2025	2026	(* 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח					
					(ג) מזומנים שיצאו בעקבות הפסקת איחוד
(1,493)	-	-	-	-	הון חוזר ללא מזומנים
15,673	-	-	-	-	השקעה בנכסי גז ונפט
3,939	-	-	-	-	מוניטין
3,876	-	-	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
(15,025)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
(4,428)	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(7,300)	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
180	-	-	-	-	מימוש קרנות הון
2,678	-	-	-	-	רווח מיציאה מאיחוד
(1,900)	-	-	-	-	
					(ג) פעולות מהותיות שלא במזומן
353	259	141	353	141	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות
37	-	47	-	47	השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבויות
					(ד) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
					<u>פעילות כללית</u>
					מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
826	286	323	422	448	ריבית
20	32	100	11	176	מסים והיטל
					מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
96	31	12	63	28	ריבית
11	2	-	3	-	מסים
					<u>פעילות פיננסית</u>
					מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:
647	-	61	-	150	ריבית
170	-	15	-	28	מסים
					מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:
647	-	328	-	646	ריבית
46	-	-	-	5	מסים
2	-	72	-	80	דיבידנד
					(*) סווג מחדש, ראו באור 3א'(1) להלן.

(*) סווג מחדש, ראו באור 3א'(1) להלן.

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 חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בנוסף, בחודש יולי 2025 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה גרעין שליטה בחברת ישראלכרט בע"מ (להלן - ישראלכרט), ובהתאם החל מהרבעון השלישי של שנת 2025 מאחדת החברה בדוחותיה הכספיים את הדוחות של ישראלכרט. כמו כן, לקבוצה מספר החזקות בתחומים אחרים הכוללים, בין היתר, הפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות, נדל"ן ופעילות חקלאית. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-50.44% מהון המניות.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. מלחמת "חברות ברזל", המצב הביטחוני והשפעתם על פעילות הקבוצה

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חברות ברזל" ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות. בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 התחדש העימות הישיר בין ישראל לאיראן (מבצע "שאגת הארי"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפה על ישראל ומדינות האזור. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, לא כולל מעורבות של ישראל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר.

- השלכות תחום הגז והנפט בישראל והסביבה

כאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים, עם תחילת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר, 2026, קיבלה המפעילה בפרויקט לויתן הוראה משר האנרגיה, לפיה בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לויתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. ההפקה מהמאגר חודשה ביום 2 באפריל, 2026. כתוצאה מהפסקת פעילות האסדה כאמור ברבעון הראשון של שנת 2026 חל קיטון בהכנסות הקבוצה ממגזר הגז והנפט בישראל (לדיווח מגזרי - ראו באור 9 להלן). יצוין כי, השותפות פנתה למדינה על מנת לקבל פיצוי בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור והיקפו. לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת פרויקט להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון, לצורך כיסוי הוצאות נוספות שנבעו ממבצע "שאגת הארי", ראו באור 14' להלן.

- ישראלכרט

התקופה בה התקיים מבצע "שאגת הארי", שבה נכלל חג הפסח, ואף התקופה הסמוכה לאחריו, התאפיינו במחזורי פעילות נמוכים, בפרט בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה מסוימת באשראי הצרכני. החל מחודש מאי 2026 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, ניכרת התאוששות במחזורי הפעילות של ישראלכרט בארץ ובח"ל וכן נמשכת העליה ביותר האשראי הצרכני. סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חברות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה ישראלכרט הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים וחלקן ביוזמת ישראלכרט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, יתרת אשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות. להערכת ישראלכרט, למצב הביטחוני (לרבות מלחמת), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות ישראלכרט. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מלחמת "חרבות ברזל", המצב הביטחוני והשפעתם על פעילות הקבוצה (המשך)

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של ישראל, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובח"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של ישראל לראות לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאותיה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להמשכות המצב הביטחוני והשלכותיו הישירות והעקיפות על ישראל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הנתונים בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, ככל שהם אינם מתייחסים לפעילות כרטיסי אשראי, כאמור להלן, ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הנתונים בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה, ככל שהם מתייחסים לפעילות ישראל, ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו, אשר מבוססות בעיקרן על כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP), וזאת, בהתאם להוראות תקנה 2 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

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) כאמור בבאור 9א(1)ג) לדוחות הכספיים השנתיים, בעקבות תיקון להסכם יחסי גומלין בין הקבוצה לאיתקה, החל מיום 30 בספטמבר 2025 לא מתקיימת עוד שליטת הקבוצה באיתקה, ולפיכך החל ממועד זה, הפסיקה הקבוצה לאחד את הדוחות הכספיים של איתקה בדוחות הכספיים המאוחדים שלה.

לאור האמור, ובהתאם להוראות IFRS 5, פרטי הרווח או ההפסד של איתקה, הרווח הכולל האחר ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהתקופות שקדמו למועד הירידה משליטה, לרבות רווח ממדידה מחדש של ההשקעה, מוצגים בשורה אחת בדוחות על הרווח או ההפסד, על הרווח הכולל ועל תזרימי המזומנים, תוך סיווג מחדש של מספרי ההשוואה, כלהלן:

(א) להלן תוצאות הפעילות של איתקה כפי שנכללו בסעיף "רווח מחברה שיצאה מהאיחוד":

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2025)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מליוני ש"ח	
7,568	2,673	5,229	הכנסות
4,316	1,781	2,741	עלות ההכנסות
3,252	892	2,488	רווח גולמי
118	42	79	הוצאות הנהלה וכלליות
(106)	(105)	(109)	הוצאות אחרות, נטו
3,028	745	2,301	רווח תפעולי
99	46	65	הכנסות מימון
(762)	(269)	(520)	הוצאות מימון
2,365	522	1,847	רווח לפני מס
2,223	374	2,035	מסים על ההכנסה
142	148	(189)	רווח (הפסד) מפעילות איתקה
2,678	-	-	רווח ממדידה מחדש של השקעה באיתקה
2,820	148	(189)	סה"כ רווח (הפסד)
2,751	77	(99)	מיוחס ל:
69	70	(90)	בעלי מניות החברה
2,820	148	(189)	זכויות שאינן מקנות שליטה

(* עד למועד הירידה משליטה (30 בספטמבר, 2025) בלבד.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

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

(ב) להלן פריטי רווח כולל אחר בגין פעילותה של איתקה, כפי שנכללו בדוחות על הרווח הכולל בסעיף "רווח כולל אחר של חברה שיצאה מהאיחוד":

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח			
			רווח בגין עסקאות גידור
324	183	319	תזרימי מזומנים, נטו
			העברה לרווח או הפסד בגין
(130)	(29)	(21)	עסקאות גידור תזרימי
			מזומנים, נטו
			התאמות הנובעות מתרגום
(937)	(961)	(759)	דוחות כספיים של פעילויות
			חוץ
			העברה לרווח או הפסד בגין
264	-	-	תרגום דוחות כספיים של
(479)	(807)	(461)	פעילויות חוץ
			מיוחס ל:
(159)	(421)	(233)	בעלי מניות החברה
(320)	(386)	(228)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(479)	(807)	(461)	

(*) עד למועד הירידה משליטה (30 בספטמבר, 2025) בלבד.

(ג) להלן תזרימי המזומנים של המיוחסים לפעילות של איתקה בתקופה שלפני מועד הירידה משליטה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח			
			תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות
4,280	1,907	3,450	שוטפת
			תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות
(2,768)	(749)	(1,467)	השקעה
			תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות
554	(147)	(641)	(ששימשו לפעילות מימון)
28	(107)	(82)	הפרשי שער
			עליה ביתרת מזומנים של חברה
2,094	904	1,260	שיצאה מהאיחוד

(*) עד למועד הירידה משליטה (30 בספטמבר, 2025) בלבד.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

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

(2) השקעה באיתקה כחברה כלולה

החל ממועד הירידה משליטה, לאור ההשפעה המהותית שנותרה לחברה באיתקה, מוצגת ההשקעה באיתקה כהשקעה בחברה כלולה בהתאם לשיטת השווי המאזני וחלק החברה בתוצאות פעולותיה של איתקה נכלל בדוח על הרווח או ההפסד במסגרת הסעיף "חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו".

יצוין כי איתקה הינה חברה כלולה מהותית לחברה ולפיכך, בהתאם לתקנה 23 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010, תמצית דוחותיה הכספיים המאוחדים של איתקה ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך מצורפים לדוחות כספיים אלה.

להלן תמצית הנתונים הכספיים של איתקה בהיותה חברה כלולה מהותית:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח		
		<u>בהתאם לדוחות הכספיים של איתקה:</u>
3,676	3,925	נכסים שוטפים
23,269	22,331	נכסים לא שוטפים
(4,646)	(5,277)	התחייבויות שוטפות
(14,096)	(13,790)	התחייבויות בלתי שוטפות
8,203	7,189	נכסים נטו
(3,656)	(3,413)	בניכוי מוניטין המוצג בדוחות איתקה למועד
4,547	3,776	הירידה משליטה
		סה"כ נכסים מזהים
2,295	1,906	חלק החברה בנכסים נטו
		התאמות:
		עודפי עלות שיוחסו בעיקר להשקעות בנכסי
(1,163)	(999)	הגז והנפט, נטו ממס
5,845	5,457	מוניטין
6,977	6,364	ערכה בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

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

(2) השקעה באיתקה כחברה כלולה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (*)	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			בהתאם לדוחות הכספיים של
			איתקה:
2,590	2,394	5,146	הכנסות
114	176	364	רווח נקי
98	462	(300)	רווח (הפסד) כולל אחר
212	638	64	רווח כולל
			חלק החברה ברווח הנקי (לרבות
97	132	289	הפחתות עודפי העלות)
			חלק החברה ברווח (בהפסד) הכולל
146	365	138	(לרבות הפחתות עודפי עלות)

(*) החל ממועד הירידה משליטה (30 בספטמבר, 2025) בלבד.

(3) בחודש מרס, 2026, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד בסך של כ-200 מליוני דולר (חלק החברה הינו כ-101 מליוני דולר (כ-302 מליוני ש"ח)). הדיבידנד כאמור חולק בחודש אפריל 2026.

בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2026, אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד נוספת בסך של כ-255 מליוני דולר, אשר יחולק בחודש ספטמבר 2026. חלק החברה בחלוקה האמורה הינו כ-129 מליוני דולר (כ-386 מליוני ש"ח).

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

(1) ביום 15 במרס, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 70 מליוני דולר אשר חולקה במהלך חודש מרס 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-38 מליוני דולר (כ-119 ש"ח).

(2) ביום 18 במאי, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר חולקה במהלך חודש יוני 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מליוני דולר (כ-96 מליוני ש"ח).

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 12 באוגוסט, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 60 מליוני דולר אשר תחולק במהלך חודש ספטמבר 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-33 מליוני דולר (כ-99 מליוני ש"ח).

(4) ביום 4 במאי 2026 הודיע מר יוסי אבו לשותפות על סיום כהונתו כמנכ"ל השותפות ביום 3 בנובמבר 2026. מר אבו חדל לכהן כמנכ"ל השותפות ביום 31 ביולי 2026.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

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

(5) ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות את מינויו של מר ניב סרנה כיו"ר דירקטוריון פעיל במשרה מלאה, בתוקף החל מיום 1 ביוני 2026, ובמסגרת זו אושרו תנאי כהונתו והעסקתו. ביום 25 ביוני 2026 האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות אישרה של השותפות את תנאי כהונתו והעסקתו. כחלק מתנאי העסקתו הוקצו למר סרנה, ללא תמורה, 781,947 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 781,947 יחידות ההשתתפות. האופציות תבשלה בשלוש מנות שנתיות שוות, מיום 20 במאי 2026 (להלן: "מועד האישור"), כאשר מחיר המימוש של המנה הראשונה היה 18.567 ש"ח, ומחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. על-פי הערכת שווי שקיבלה השותפות, הערך הכלכלי של האופציות הנוספות במועד האישור הסתכם לסך של כ- 4.2 מיליון ש"ח. הערך הכלכלי של האופציות חושב על-פי מודל בלק אנד שולס בהתבסס על ההנחות הבאות: (א) מחיר יחידת ההשתתפות למועד ההענקה - 17.80 ש"ח; (ב) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואם לחלוקת רווחים) חושב לפי 18.567 ש"ח למנה הראשונה, 19.495 ש"ח למנה השנייה, ו- 20.470 ש"ח למנה השלישית; (ג) מועד הפקיעה - 20 במאי 2030; (ד) מועד ההבשלה - כמפורט בסעיף זה לעיל; (ה) סטיית תקן בשיעור של 35.93%; ו- (ו) שיעור ריבית חסרת סיכון של כ- 3.72%.

ביום 1 באוגוסט 2026 החל מר ניב סרנה לכהן בתפקידו כמנכ"ל השותפות, חלף תפקידו כיו"ר דירקטוריון, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון לכך מיום 26 ביולי 2026. באותו מועד, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון את תנאי כהונתו והעסקתו של מר סרנה כמנכ"ל, והזהים לתנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר הדירקטוריון, וזאת בכפוף לאישור האסיפה הכללית הקרובה של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות אשר תכנס השותפות.

ג. ישראלכרט בע"מ

(1) בהמשך לאמור בבאור 9א(3)ג) בדבר מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בנק esh והשקעה בחברת טכנולוגיה esh OS, ביום 19 ביולי, 2026 פג תוקפו של מזכר ההבנות (הכולל בתוכו את בדיקות הנאותות) ולא נחתמו ביניהם הסכמים מחייבים כלשהם.

(2) ביום 26 במרס 2026 חתמו ישראלכרט ופרימיום אקספרס (יחד בבאור זה - ישראלכרט), על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד", במסגרתו מנפיקה ישראלכרט כרטיסי אשראי ממותגים כ-FLY CARD מסוגים ומותגים שונים, והצדדים פועלים להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לקבוצה (בבאור זה - ההסכם). ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026, והוראותיו יחולו גם ביחס לכרטיסי FLY CARD שהונפקו על ידי פרימיום אקספרס מכוח הסכם קודם בינה לבין אל על הנוסע המתמיד בע"מ מיום 23 בינואר 2019, שבוטל עם חתימת ההסכם. בהתאם להסכם, בין היתר, ישראלכרט תעמיד למועדון מענקי חתימה ותקציבי שיווק ותמיכה שיתמכו בצמיחת המועדון ושיווק הכרטיסים. בנוסף, נקבע מתווה חלוקה בגין הכנסות מכרטיסי המועדון וממכירת אשראי, כמקובל בהסכמים מסוג זה.

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 6 באוגוסט 2026, עם השלמת התנאים המתלים, נכנסו לתוקף הסכמים בין ישראלכרט לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), המועדון של רמי לוי בע"מ ("חברת המועדון") וישראיר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראיר"), לכניסתה של ישראיר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים ממועד כניסת ההסכמים לתוקף ובהתאם רכשה ישראיר מרמי לוי ומהחברה 10% ממניות חברת המועדון והן דוללו פרי-פאסו, בהתאמה לשיעור אחזקתן בחברת המועדון, כך שהחל ממועד ההשלמה רמי לוי מחזיקה ב- 72% והחברה מחזיקה ב- 18% ממניות חברת המועדון. ההסכמים בין הצדדים מסדירים, בין היתר, את הצעות הערך ללקוחות, לרבות הטבות ייחודיות ברשת רמי לוי ותוכנית תעופה באמצעות ישראיר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה לרמי לוי ולישראכרט בגין המניות בחברת המועדון, התמורה לחברת המועדון מישראלכרט, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, והאפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. ישראל כרט בע"מ (המשך)

(4) כאמור בבאור 17ד' (ב) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2026 התקשרה אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("אייפלנט"), בה ישראל כרט מחזיקה 20% מהונה המונפק והנפרע, ושהינה בעלת השליטה (64.85%) בביימי טכנולוגיות בע"מ ("ביי מי") עם צד שלישי, בעסקה למכירת מלוא החזקותיה בביי מי. ביום 14 במאי 2026, ולאחר השלמת העסקה האמורה, התקבל בחברה דיבידנד מאייפלנט בסך של כ- 72 מיליון ש"ח כתוצאה מחלוקת חלק מתמורת המכירה כאמור. כתוצאה מכך, רשמה ישראל כרט ברבעון השני לשנת 2026 רווח נטו בגין האמור לעיל בסך של כ- 65 מיליון ש"ח (לאחר התאמת יתרת ההשקעה באייפלנט, בהתחשב בכלל תנאי העסקה).

(5) בהמשך לאמור בביאור 9א(3) (ב) בדבר רכישת גרעין השליטה בישראל כרט והקצאת עלות הרכישה לנכסיה ולהתחייבויותיה של ישראל כרט, על בסיס מדידה ארעית, לאחר תאריך המאזן הסתיימה תקופת המדידה בת 12 החודשים ממועד השלמת העסקה. עם סיום תקופת המדידה הפכה הקצאת עלות הרכישה לסופית, ללא צורך בביצוע שינויים בנכסים ובהתחייבויות שזוהו במסגרת המדידה הארעית.

ד. חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין והעברה אליה של מניות תמלוג על לווייתן בע"מ

לאחר תאריך המאזן, ביום 10 ביולי, 2026 החברה השלימה מהלך של שינוי מבני במסגרתו מלוא הון המניות של דלק ייזום נכסים בע"מ (חברה ריקה בבעלות מלאה של החברה, להלן – דלק ייזום) חולקו כדיבידנד בעין לבעלי מניות החברה אשר היו זכאים לכך במועד הקובע לחלוקה, כך שלאחר החלוקה הפכה דלק ייזום לחברה אחת של החברה. לאחר החלוקה כאמור הועברו לדלק ייזום מלוא החזקותיה של הקבוצה (100%) בחברת דלק תמלוג על לווייתן בע"מ (להלן – תמלוג על לווייתן), חברה פרטית המחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מחלקה של ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת (שהינה שותפות מאוחדת של הקבוצה) בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו מחזקות I/15 לווייתן צפון ו-I/14 לווייתן דרום, בשיעורים של 1.5% ו-6.5%, לפני מועד החזר ההשקעה ולאחר מועד החזר ההשקעה, בהתאמה.

לאחר השלמת המהלך כאמור דלק ייזום מחזיקה ב-100% מהון המניות של תמלוג על לווייתן ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביצוע שינוי המבנה והעברת מניות תמלוג על לווייתן לדלק ייזום כלל את השלבים הבאים והיה כפוף, בין היתר, לקבלת אישור מרשויות המס לביצוע של כל אחד משלבי ללא חבות במס במועד ההעברה, כמפורט להלן:

- השלב הראשון לשינוי המבנה כלל את העברת מלוא החזקותיה (100%) של דלק מערכות אנרגיה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) במניות תמלוג על לווייתן לחברה ללא חבות במס במועד ההעברה, בהתאם להוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה;
- השלב השני לשינוי המבנה כלל את העברת כלל החזקותיה של החברה במניות תמלוג על לווייתן (כפי שהתקבלו על ידה במסגרת השלב הראשון לשינוי המבנה, כאמור לעיל) לדלק ייזום ללא חבות במס במועד ההעברה, בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודה ולתקנות מס הכנסה (תנאים להעברת נכס בפטור ממס בין חברות אחיות) תשנ"ד-1994.

ביום 30 ביוני, 2026 ניתנה על ידי רשות המסים החלטת מיסוי המאשרת את ביצוע שינוי המבנה כאמור, וזאת בכפוף לעמידה בכל תנאי חלק 2 לפקודת מס הכנסה ובתנאים המפורטים בהחלטת המיסוי, הכוללים, בין היתר, הגשת מסמכים שנקבעו בהחלטת המיסוי במסגרת המועדים שנקבעו, מגבלות על מכירת החזקות בתמלוג על לווייתן על ידי דלק ייזום בתקופה של שנתיים ממועד שינוי המבנה, מגבלות מסוימות הקשורות לעיתוי ניצול הפסדים על ידי החברות המעבירות ועוד. בנוסף החלטת המיסוי קובעת את הסדרי המס שיחולו על כל אחת מהחברות המשתתפות בשינוי המבנה וכן ועל בעלי מניות מהציבור בעת מכירת מניות בחברות הרלבנטיות.

בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בוצעו פעולות נדרשות על מנת לעמוד בהוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה וליצור "תמונת ראי" בין בעלי הזכויות בחברה לבין בעלי הזכויות בדלק ייזום כחלק משינוי המבנה בחברה והכל באופן העולה בקנה אחד עם המתואר בהחלטת מיסוי עדכנית אשר התקבלה בידי החברה. לשם כך, הקצתה דלק ייזום (ללא תמורה) למנכ"ל החברה מר עידן וולס (אשר מחזיק למועד זה באופציות למניות החברה), 16,815 אופציות לא רשומות הניתנות כל אחת למימוש למניה רגילה אחת של דלק ייזום, בכמות השווה לאופציות שמר וולס מחזיק בחברה (להלן: "האופציות"). לאחר ההקצאה, החברה רכשה ממר וולס (באמצעות שותפות בבעלותה המלאה, המחזיקה ב-110,913 מניות של דלק ייזום) את האופציות והעבירה אותן לדלק ייזום, כהשקעה כנגד הון בדלק ייזום.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ד. חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין והעברה אליה של מניות תמלוג על לויתן בע"מ (המשך)

לאור השלמת המהלך לאחר תאריך המאזן, הוצגו הנכסים וההתחייבויות של תמלוג על לויתן במאזן המאוחד ליום 30 ביוני 2026 במסגרת הסעיפים "נכסים המיועדים לחלוקה לבעלים" ו"התחייבויות בגין נכסים המיועדים לחלוקה לבעלים", בהתאמה. ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו ההתחייבויות נטו המיועדות לחלוקה בכ-656 מיליון ש"ח, כאשר סכום זה כולל בעיקר התחייבות של תמלוג על לויתן לתאגיד בנקאי בסך של כ-757 מיליון ש"ח בניכוי פקדונות בתאגיד בנקאי.

להערכת הנהלת החברה, השלמת המהלך צפויה להביא לגידול בהונה העצמי של החברה בסכום השווה ליתרת ההתחייבויות נטו של תמלוג על לויתן במועד שינוי המבנה, אשר מוערכות על ידי החברה בשלב זה בכ-220 מיליון דולר.

בהקשר זה יצוין כי במהלך השנים 2023–2026 העמידה תמלוג על לויתן לחברה הלוואות, אשר ליום 30 ביוני 2026 הסתכמו בכ-197 מיליון דולר (כ-587 מיליון ש"ח). במסגרת ההיערכות לרישום מניות תמלוג על לויתן למסחר, ולפני העברת מניותיה לדלק ייזום, ביצעה תמלוג על לויתן חלוקה בסך של 170 מיליון דולר, אשר קוזזה כנגד יתרת ההלוואה האמורה. יתרת ההלוואה, בסך של כ-30 מיליון דולר (כ-90 מיליון ש"ח), נפרעה על ידי החברה.

ה. InPlay Oil Corp (להלן – אינפליי)

לאחר תאריך המאזן, ביום 5 באוגוסט 2026, התקשרה אינפליי (חברה כלולה של החברה, המוחזקת על ידה בשיעור של כ-32.7%) בהסכם מפורט לרכישת מלוא הון המניות של מפיק נפט וגז פרטי בתמורה לכ-54.25 מיליון דולר קנדי (כ-116 מיליון ש"ח), לפני התאמות במועד השלמת העסקה. השלמת העסקה מותנית בהתקיימות תנאים מתלים שנקבעו בהסכם.

באור 4: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

א. עסקה משותפת רציו ים

1. בהמשך לאמור בבאור 11'ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות השלמת פרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לווייתן, וכן לשידור מערכות על גבי הפלטפורמה אשר מאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- 14 BCM בשנה, יצוין כי עם השלמת הפרויקט בחודש מרס 2026, הוכח כי יכולת הפקת הגז המקסימלית עומדת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, על כ- 1,530 MMSCF ביום (כ- 15.8 BCM בשנה).

2. בהמשך לאמור בבאור 11'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כוונה לבצע סקר סייסי תלת מימדי במאגר לווייתן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לווייתן, יצוין כי, ביום 9 ביולי 2026 אישרו השותפים בפרויקט לווייתן את ביצוע הסקר כאמור, בתקציב של כ- 68 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 31.2 מיליון דולר), אשר מטרתו העיקרית הינה טיוב הידע הקיים בקשר עם המאגר. עוד יצוין כי, בהתאם לדוחות הזמנים המתוכננים, הסקר צפוי להתחיל במהלך החודשים ספטמבר - אוקטובר 2026 ולהימשך מספר חודשים.

ב. בלוק 12 קפריסין

בהמשך לאמור בבאור 11'ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות מזכר הבנות בלתי מחייב המתווה את המסגרת להמשך המשא ומתן בקשר עם יצוא הגז הטבעי מהמאגר למצרים, לרבות הקמת תשתית ההולכה הנדרשת בהקמת צינור ישיר למצרים והסדרי המכירה. הודיעה השותפות כי, ביום 9 באפריל 2026, נחתם בראשי תיבות מזכר הבנות למכירת מלוא כמויות הגז הטבעי הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 בקפריסין (להלן: "מאגר אפרודיטה" או "המאגר"), בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין ("CHC") (להלן יחד: "המוכרות") ובין חברת הגז הלאומית המצרית - The Egyptian Natural Gas Holding Company (להלן: "EGAS" או "הרוכשת") (להלן: "מזכר ההבנות"). בד בבד, נחתם בראשי תיבות גם Host Government Agreement (להלן: "HGA") בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת AMC (חברה ייעודית אשר תאוגד במצרים - Aphrodite Midstream Company) לבין ממשלת מצרים, בקשר עם פרויקט לפיתוח מערכת הולכת הגז בשטח הימי של מצרים ל- EGAS (להלן: "פרויקט ההולכה"), אשר מסדיר את המסגרת הרגולטורית להסדרת הזכויות והחובות לצורך הקמה, מימון, תפעול ותחזוקה של תשתיות ההולכה והמתקנים הנלווים לפרויקט ההולכה. מובהר כי ההסכמים האמורים כפופים להסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין וחתימות מלאות של כל הצדדים.

יצוין כי, ביום 22 ביולי 2026, קיבלה השותפות לידה את מזכר ההבנות לאחר השלמת כלל החתימות. יצוין כי, השלמת כלל החתימות על ה- HGA צפויה בשבועות הקרובים. עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, מנהלים הצדדים למזכר ההבנות משא ומתן לקראת חתימה על הסכם מחייב לאספקת גז טבעי ממאגר אפרודיטה ל- EGAS.

ג. בלוק Han Asparuh1-21 בבולגריה

בהמשך לאמור בבאור 11'ג' לדוחות הכספיים השנתיים אודות, בין היתר, קידוח הניסיון בפרוספקט Krum שבבלוק Han Asparuh1-21, המצוי ברישיון בולגריה ("הקידוח"), יצוין כי בחודש אפריל 2026 עדכנה השותפות כי, להערכתה, וכפי שנמסר לה עד ידי OMV Bulgaria, בשכבות המטרה של הקידוח נתגלו סימני גז טבעי שאינם משמעותיים, ולפיכך נמצא כי הקידוח הינו קידוח יבש (Dry Hole). בהתאם לכך, הכירה השותפות בדוחותיה הכספיים ביניים, בהפסד בגין חלקה של NewMed Energy Balkan Limited (חברה בת של השותפות) בכלל העלויות בגין הרישיון, לרבות עלויות הקידוח, האיטום וההוצאה מכלל שימוש בסך כולל של כ- 74.4 מיליון דולר, אשר נרשם בדוחות הרווח או ההפסד של הקבוצה בסעיף הוצאות אחרות, וזאת כולל חלקו של מר יוסי אבו, אשר הוענק לו תגמול הוני בשיעור של 5% מההון בניו-מד בלקן, ואשר בקשר לזה דנה השותפות במשמעויות הקשורות לכך. החלק המיוחס לבעלי מניות החברה בהפסד האמור הינו כ- 127 מליוני ש"ח.

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

ד. פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בביאור 11ה'2 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות מכתבו של הממונה מיום 21 בספטמבר 2025, במסגרתו הזמין את השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר להציג את עמדתם בקשר עם ההוצאה מכלל שימוש של פלטפורמת ים תטיס, יצוין כי, ביום 25 ביוני 2026 השיבה שברון המפעילה בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, לממונה, כי בכוונתה לפעול להוצאת פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש בשנת 2028, בכפוף להסכמות שיושגו בין השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, בין היתר, בקשר עם לוחות הזמנים והחלוקה בעלויות הוצאה מכלל שימוש כאמור. יחד עם זאת, השותפות סבורה כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לא מתקיימים התנאים לשינוי אומדן מועד הוצאת פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש.

ה. התקשרויות לאספקת גז טבעי וקונדנסט

ביום 19 במאי 2026 הודיעה השותפות כי השותפות ורציו (להלן יחד - "המוכרות") ללא שברון התקשרו עם דליה חברות אנרגיה בע"מ (להלן: "הרוכשת") בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן (להלן: "ההסכם"), המיועד לאספקה לשני מתקני ייצור חשמל חדשים במחזור משולב, בהיקף של כ- MW 850 כל אחד, אשר יוקמו על-ידי חברות בנות בשליטתה של הרוכשת: האחד באתר תחנת הכוח אשכול באשדוד של אשכול אבשל אנרגיות בע"מ (להלן: "מתקן אשכול אבשל"); והשני באתר תחנת הכוח צפית של דליה אנרגיות הרחבה בע"מ (להלן: "מתקן צפית", ויחד עם מתקן אשכול אבשל - "המתקנים"). על-פי ההסכם, התחייבו המוכרות לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז טבעי יומיות, בהיקף שנתי מצטבר של כ- BCM 1.3 (חלקה של השותפות - 75.14%). השלמת ההתקשרות בהסכם כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים.

ו. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא למצרים

בהמשך לאמור בביאורים 11א' ו-11ב'1 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פרויקט המקטע המשולב, ואודות העיכוב בהשלמת העבודות להקמתו, יצוין כי, ביום 18 במאי 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי תוספת תקציב בסך של כ- 4.4 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 2 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, כך שנוכח למועד אישור הדוחות הכספיים, סך התקציב שאושר הינו כ- 143 מיליון דולר (100% שותפי לווייתן, חלק השותפות כ- 65 מיליון דולר). ביום 8 ביולי 2026 עדכנה השותפות כי התקבלה אצל שברון, הודעת נת"ז לפיה הושלמו מבחני הקבלה (Hot Commissioning) והחלה הזרמת הגז הטבעי במקטע המשולב. יצוין כי, הפרויקט מאפשר להגדיל את יכולת ההולכה בצינור EMG מכמות של כ- BCM 6.5 בשנה לכ- BCM 8.5 בשנה, מתוכה יכולת הייצוא של מאגר לווייתן כ- BCM 6.5 בשנה, וזאת בנוסף ליכולת הייצוא הנוכחית של המאגר למצרים של כ- BCM 2 בשנה באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון. עוד יצוין כי, עם השלמת הפרויקט התקיימו כל התנאים בתיקון להסכם הייצוא למצרים להגדלת כמות הגז היומית ששותפי לווייתן מחויבים לספק לבלו אושן במסגרת המנה הראשונה, מ- MMSCF 450 ליום (כ- BCM 4.7 בשנה) ל- MMSCF 650 ליום (כ- BCM 6.7 בשנה), כמפורט בביאור 11ב'3 לדוחות הכספיים השנתיים, וזאת בנוסף לייצוא כמויות אפשריות נוספות על בסיס מזדמן (Spot).

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

ז. 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 I/17 כריש ו-I/16 תנין, השותפות התקשרה עם מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי על מנת לאמוד את השווי ההוגן של תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מהחזקות (להלן בסעיף זה - התמלוגים). להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים: שיעור ההיוון לפני מס (WACC) נאמד ב-9%; הכמות הכוללת של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחמניים (קונדנסט וגז טבעי) ליום 31 בדצמבר, 2025 ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמדת בכ-83.3 BCM ובכ-73.8 MMBBL, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת כריש: כ-2.87 BCM; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ-3.47 מליוני חביות קונדנסט; קצב הפקה שנתי ממוצע של גז טבעי מחזקת תנין: כ-2.16 BCM; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ-0.37 מליוני חביות קונדנסט. נוסחת מחיר הגז הינה בהתאם לתחזית המחירים בדוח העתודות והמשאבים. מחיר הנוזלים הפחמניים: תחזית מחירי הנוזלים הפחמניים נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה- World Bank וה- EIA ומחירי הפורוורד של הברנט על-פי נתוני בלומברג ועל בסיס ההנחה כי מחיר הנוזלים הפחמניים ייגזר ממחירי ה-Brent תוך התאמה להבדלי איכות נפט. הכנסות המימון בתקופת הדוח כוללות שערך בסך של כ-12.2 מיליון דולר (כ-41 מליוני ש"ח). החלק המיוחס לבעלי מניות החברה (לאחר השפעת המס) בשיעורן כאמור הסתכם בכ-17 מליוני ש"ח.

יצוין כי, בחודש יוני 2026 מסרה אנרג'יאן לשותפות כי מועד החזר השקעה ביחס לחזקת כריש חל במהלך חודש יוני 2026 וכי בהתאם שיעור תמלוג העל קטן מ-5.12% ל-2.47% החל ממועד זה. בכוונת השותפות לבחון באמצעות יועציה החיצוניים את התחשיב העומד בבסיס ההערכה כאמור.

ח. בהמשך לאמור בביאור 11'2' לדוחות הכספיים השנתיים אודות מועד החזר ההשקעה בפרויקט לויתן, יצוין כי, על-פי הערכה עדכנית של הנהלת השותפות, מועד החזר ההשקעה כאמור חל במהלך חודש יולי 2026. יובהר כי, מועד החזר ההשקעה כאמור מושפע מגורמים שונים, לרבות מחירי גז ו/או קונדנסט, קצב ההפקה ועלויות ההפקה והפיתוח, וכן כפוף לאישור תחשיב של מועד החזר ההשקעה בהליך ביקורת של רואי החשבון המבקרים של השותפות, שטרם הושלם, ולאישור האורגנים המוסמכים של השותפות.

ט. בהמשך לאמור בבאור 15'ד(1) לדוחות הכספיים השנתיים, החל מיום 1.1.2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים משכה השותפות מסגרות אשראי בסך כולל של 225 מיליון דולר. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים לשותפות עומדות מסגרות אשראי זמינות ובלתי מנוצלות מבנק ישראלי ומבנק לאומי בסך של כ-200 וכ-350 מיליוני דולר, בהתאמה.

באור 5: - אגרות חוב

א. ביום 30 במרס 2026 השלימה החברה הנפקת 1,021,049,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה מב'). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 5.08% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים (לא שווים) ביום 30 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2028, 2029, 2031, 2035 ו-2036. הריבית משולמת בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 בספטמבר ו-31 במרס החל מיום 30 בספטמבר, 2026. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד על נכס כלשהו. תמורת ההנפקה נטו (לאחר הוצאות ההנפקה) הסתכמה בכ-1,011 מליוני ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה מב') התחייבה החברה לעמוד בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות הזוהות לאלו שנקבעו במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב האחרות של החברה שבמחזור. לפרטים אודות האמות המידה כאמור – ראו באו 16'ד' לדוחות הכספיים השנתיים. יצוין כי ליום 30 ביוני, 2026 עומדת החברה בכל התחייבויותיה על פי שטרי הנאמנות.

תמורת ההנפקה שימשה לפדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרה לט') שהושלמה ביום 17 באפריל, 2026. ההוצאות בגין הפרעון המוקדם הסתכמו בכ-77 מליוני ש"ח והן נכללו במסגרת הוצאות מימון.

ב. ביום 10 ביוני, 2026 השלימה החברה הנפקה פרטית בדרך של הרחבת סדרות של 246,132,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה מ') ו-175,060,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה מא'). סך התמורה שהתקבלה הסתכמה בכ-450 מליוני ש"ח, מתוכה כ-200 מליוני ש"ח שימשו לפרעון חוב בנקאי קצר.

באור 5: - אגרות חוב (המשך)

ג. בחודש פברואר 2026, הנפיקה מהדרין לציבור כ-253,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב'), בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של כ-5.25% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע במספר תשלומים עד לתום תקופה של כ-4 שנים ממועד הנפקתן. אגרות החוב (סדרה ב') מובטחות, בין היתר, באמצעות שעבודים לטובת הנאמן, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות.

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ב'), התחייבה מהדרין לעמוד באמות המידה הפיננסיות (להלן: 1) ההון העצמי של מהדרין לא יפחת מ-300 מיליון ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. 2) ההון העצמי של מהדרין לא יפחת משיעור של 20% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין.

בנוסף כולל שטר הנאמנות מגבלות מסוימות על חלוקת דיבידנד על ידי מהדרין, תנאים אשר התקיימות עשויה להביא לעליית שיעור הריבית של אגרות החוב ועילות לפירעון מידי של אגרות החוב, לרבות אי עמידה באמות המידה האמורות לעיל.

ליום 30 ביוני 2026 עומדת מהדרין בהתחייבויותיה על פי שטר הנאמנות.

ד. בהתאם לאימוץ תוכנית לרכישת אגרות חוב לוויית בונד על ידי השותפות, החל מיום 1.1.2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים ביצעה השותפות רכישות עצמיות בסך של כ-70.0 מיליון דולר ע.ג. בתמורה של כ-72.1 מיליון דולר הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה. בגין אגרות החוב האמורות להיפרע ביום 30.6.2027 בסך של כ-29.3 מיליון דולר ע.ג. ובתמורה בסך של כ-29.9 מיליון דולר הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה, ובגין אגרות החוב האמורות להיפרע ביום 30.6.2030 בסך של כ-40.7 מיליון דולר ע.ג. ובתמורה בסך של כ-42.2 מיליון דולר 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 בגין הפרשה בדוחות הכספיים (ראה גם באור 22 לדוחות הכספיים השנתיים).

בתקופת הדוח ולאחריה (עד למועד אישור הדוחות הכספיים) לא חלו התפתחויות מהותיות במצבן של התביעות התלויות של הפעילויות הכלליות, למעט האמור להלן:

1. בהמשך לאמור בביאור 22א'1) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה על-ידי בעלי מניות בתמר פטרוליום בע"מ ("תמר פטרולים") לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) נגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן וחברת לידר הנפקות (1993) בע"מ, בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום מחודש יולי 2017 (בסעיף זה: "בקשת האישור"), ביום 2.6.2026 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרה הבקשה לניהול התביעה כתובענה ייצוגית. בכוונת השותפות להגיש בקשה לדיון חוזר בבקשת האישור, בהתאם להוראת חוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מ-50%.

2. בהמשך לאמור בביאור 22א'2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור שהגישו השותפות ושברון (להלן: "התובעות") לבית המשפט העליון על פסק הדין של בית המשפט המחוזי בירושלים הדוחה את התביעה שהגישו נגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן: "הנתבעת"), הכוללת בעיקרה דרישה להשבת תמלוגים אשר התובעות שילמו לנתבעת, ביתר ותחת מחאה, בגין הכנסות שנבעו לתובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין צרכני גז טבעי לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלקו סופק בפועל מפרויקט תמר ("פסק הדין"), יצוין כי, ביום 17 במאי 2026 התקיים דיון בערעור, אשר בעקבותיו הודיעו התובעות כי אינן עומדות על ערעורן בכפוף לכך שיינתן תוקף של פסק דין להבהרה בעניין אופן קביעת שווי השוק של הגז לצרכי תמלוג, חלף האמור בעניין זה בפסק הדין. ביום 16 ביוני 2026 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, בו הורה בית המשפט על דחיית הערעור בכפוף להבהרה כי משנקבע שווי השוק של הגז בפי הבאר, לצורך חישוב התמלוג למדינה, ביחס לעסקה מחזקה מסוימת, לא יחול שינוי בשווי השוק האמור בתקופת אותה עסקה, גם במידה ובמהלכה יהיה שינוי במחיר הגז הטבעי בשוק. כן קבע בית המשפט כי לא ייעשה צו להוצאות. בהתאם, ההליך הסתיים מבלי שנפסקה לתובעות השבה של סכומי התמלוגים שבמחלוקת.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

3. בהמשך לאמור בביאור 22'א(1) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה ביום 23 באפריל 2020, ביום 10 ביוני 2026 התקבלה החלטת בית המשפט לפיה אושרה בקשת האישור כתביעה ייצוגית כנגד החברה, השותפות, השותף הכללי בשותפות, בעל השליטה בחברה, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות, והדירקטורים של השותף הכללי בשותפות, לרבות נושאי משרה בחברה בעבר ובהווה, ולמעט מנכ"ל החברה מר עידן וולס, המכהן כדירקטור בשותף הכללי בשותפות, שכהונתו החלה במועד מאוחר לאירועים מושא בקשת האישור. ביום 25 ביוני 2026 אישר בית המשפט הסדר דינוי לפיו המשיבים יגישו בקשה לדיון חוזר עד ליום 4 באוקטובר 2026. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מ-50%.
4. בהמשך לאמור בביאור 22'א(2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור שהגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת ("אבנר" ו-"המערעים", בהתאמה) על פסק הדין הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהגישו בקשר עם עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר ("הערעור"), יצוין כי, ביום 3 באוגוסט 2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו הודיעו המערעים כי הם חוזרים בהם מהערעור, ובהתאם נדחה הערעור, ללא צו להוצאות.
5. בהמשך לאמור בביאור 22'א(3) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות אישור הסדר פשרה בתובענה ייצוגית על-ידי בית המשפט המחוזי ומתן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה, וכן אודות ערעור שהוגש על פסק הדין על-ידי צד שלישי ("המערער") ומתן פסק דין ע"י הרשם אשר הורה על מחיקת הערעור מחמת אי-הפקדת ערובה כדיון, המערערת ערערה על פסק דינו של הרשם, אך הערעור נדחה ביום 24 ביוני 2026 ובכך, הפך פסק דינו של בית המשפט המחוזי, אשר אישר את הסדר הפשרה, לחלוט. ואולם, על אף חלוף המועד להגשת הערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי, הגישה המערערת ערעור חדש על פסק דינו של בית המשפט המחוזי שאישר את הסדר הפשרה, היתה במהותו לערעור שנמחק. במקביל, הגישה בקשות שונות ובהן בקשה לפסילת הרשם. ביום 29 ביולי 2026 נדחתה הבקשה לפסלות הרשם. ביום 11 באוגוסט 2026 הורה הרשם בפסק דין על מחיקת הערעור החדש על הסף. למערערת עומדת זכות לערער על פסק דינו האחרון של הרשם.
6. בהמשך לאמור בביאור 22'א(5) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת בקשר עם המענק המיוחד שאושר למנכ"ל החברה בחודש מאי 2022, ביום 31 במאי 2026 קיבל בית המשפט המחוזי את בקשת הגילוי בחלקה והורה לחברה למסור למבקש מסמכים מסוימים בקשר עם אישור המענק. ביום 25 ביוני 2026 הגישה החברה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה, וכן בקשה לעיכוב ביצועה. ביום 28 ביוני 2026 הורה בית המשפט העליון על הגשת תשובות לבקשת רשות הערעור ולבקשה לעיכוב ביצוע, ונתן צו ארעי לעיכוב ביצוע החלטת בית המשפט המחוזי עד למתן החלטה אחרת. המבקש הודיע כי אינו מתנגד לעיכוב הביצוע, ובהתאם להחלטת בית המשפט העליון עליו להגיש את תשובתו לבקשת רשות הערעור עד ליום 20 באוגוסט 2026.
- יצוין כי הליך דומה, אודות בקשה למתן צו לגילוי ועיון במסמכים בטרם הגשת תביעה נגזרת אשר הוגשה על-ידי מחזיק יחידות השתתפות של השותפות ושעניינו החלטת "אוברולינג", מתנהל גם בקשר עם השותפות. ביום 9 ביוני 2026 קיבל בית המשפט בחלקה את בקשת הגילוי בעניין השותפות והורה על מסירת מסמכים מסוימים. ביום 2 באוגוסט 2026 הגישה השותפות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה, וביצוע ההחלטה מעוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. בהתאם להחלטת בית המשפט העליון, תשובת המבקש לבקשת רשות הערעור בעניין ניו-מד תוגש עד ליום 2 בספטמבר 2026.
7. בדבר התפתחות במצב התביעות התלויות שהוגשו נגד ישראל-רט-ראו באור 11 להלן.

באור 7: - הון

א. פעולות בהון החברה ומניות אוצר

- (1) כאמור בבאור 24'ג' לדוחות הכספיים השנתיים ביום 24 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2026. ביום 23 ביוני, 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2026.
- בתקופת הדוח, ובמסגרת התוכניות האמורות, רכשה שותפות מאוחדת בבעלות המלאה של החברה 110,913 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-91 מיליוני ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך המאזן רכשה השותפות המאוחדת 20,368 מניות נוספות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-16 מיליוני ש"ח.
- (2) לאחר תאריך המאזן, ביום 9 ביולי, 2026 אישר דירקטוריון החברה ביטול של 300,830 מניות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהוחזקו על ידי החברה. בהתאם לכך, המניות האמורות נגרעו מהון החברה.
- (3) לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי, 2026, אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, פיצול של הון המניות הרשום והמונפק ונפרע של החברה ביחס של 1:10, באופן בו במועד הקובע כל מניה רגילה אחת בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח, וכל מניית בכורה אחת בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח, יפוצלו לעשר מניות רגילות בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת, או מניות בכורה בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת, בהתאמה. המועד הקובע נקבע ליום 19 ביולי, 2026, וביום 20 ביולי, 2026 בוצע הפיצול.
- (4) לאחר הפעולות האמורות, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הסתכם ההון המונפק והנפרע של החברה ב-182,881,430 מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, מתוכן 1,312,810 מניות מוחזקות על ידי השותפות המאוחדת.

ב.

ב. חלוקות דיבידנד

- (1) ביום 24 במרס, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מיליוני ש"ח (כ-1.36701 ש"ח למניה לאחר התאמה לפיצול הון מניות, כאמור בסעיף א'(3) לעיל). הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2026.
- (2) ביום 19 במאי, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מיליוני ש"ח (כ-1.36701 ש"ח למניה לאחר התאמה לפיצול הון מניות, כאמור בסעיף א'(3) לעיל). הדיבידנד שולם בחודש יוני 2026.
- (3) לאחר תאריך המאזן, ביום 18 באוגוסט, 2026 חליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מיליוני ש"ח (כ-1.36701 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם בחודש ספטמבר 2026.
- (4) בדבר חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין לבעלי מניות החברה- ראו באור 3ד' לעיל.

באור 8: - מכשירים פיננסיים

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

א. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני
2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח			
9,343	8,916	8,895	8,528

אגרות חוב

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

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

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 30 ביוני, 2026:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

12	-	6
מניות		
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין		
(ראו באור 4' לעיל)		
נגזרים פיננסיים	77	720

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
נגזרים פיננסיים

-	1	-
---	---	---

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. ליום 30 ביוני, 2025:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

תמורה מותנית	-	-	867
נגזרים פיננסיים	-	2	-

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

אחר	-	55	-
עסקאות גידור תזרים מזומנים	-		

3. ליום 31 בדצמבר, 2025

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מבוקר		
מליוני ש"ח		

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

מניות	9	-	6
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין	-	-	801
נגזרים פיננסיים	-	70	-

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2026 ובשנת 2025 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

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 פעילויות כלליות

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות בתקופת הדוח מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט לווייתן באמצעות ניו-מד אנרג'י.
- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים. יצוין כי, כאמור בבאור 3 לעיל, ביום 30 בספטמבר, 2025 לאור הירידה משליטה באיתקה, הופסק איחודה ותוצאות פעילותיה מוצגות בדוח רווח או הפסד בסעיף "רווח מחברה שיצאה מאיחוד" עד למועד הירידה משליטה ובסעיף "חלק החברה בתוצאות החברות הכלולות" לאחר הירידה משליטה, לאור קיום ההשפעה המהותית בה. יחד עם זאת, לאור העובדה כי מקבל ההחלטות הראשי (CODM) ממשיך לנתח את תוצאותיה בנפרד, ממשיכה החברה להציג מידע מגזרי בגין איתקה במלואו (100%).
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר פעילותה של דלק ישראל, דלק ישראל נכסים ואינפליי, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני וכן את פעילותה של מהדרין.

פעילות פיננסית

- מגזר פעילות פיננסית - הפעילות במגזר זה מתבצעת על ידי ישראלכרט, אשר רכישת השליטה בה הושלמה ברבעון השלישי של שנת 2025, ואשר עיקר עיסוקה הוא בהנפקה, תפעול וסליקה של כרטיסי אשראי ומתן אשראי ללקוחות פרטיים ומסחריים.

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

פעילויות כלליות

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל
וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים
הצפוני
מגזרים אחרים
סה"כ ממגזרי פעילויות כלליות (*)

3,033	596	750	1,497	1,196
10,158	2,673	2,393	5,229	5,146
1,115	238	286	632	902
14,306	3,507	3,429	7,358	7,244

פעילות פיננסית

מגזר פעילות פיננסית

1,823	-	997	-	1,894
-------	---	-----	---	-------

סך הכל הכנסות ממגזרי פעילות

16,129	3,507	4,426	7,358	9,138
--------	-------	-------	-------	-------

(*) התאמה לדוחות על הרווח או ההפסד:
סה"כ הכנסות ממגזרי פעילויות כלליות
פחות - הכנסות שמוצגות בסעיף "רווח
מחברה שיצאה מאיחוד"
פחות - הכנסות של חברה כלולה
הכנסות מפעילויות כלליות בדוח על הרווח
או ההפסד

14,306	3,507	3,429	7,358	7,244
(7,568)	(2,673)	-	(5,229)	-
(2,590)	-	(2,393)	-	(5,146)
4,148	834	1,036	2,129	2,098

(2) עלות ההכנסות - ממגזרי פעילויות כלליות בלבד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

פעילויות כלליות

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל
וסביבתה
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים
הצפוני
מגזרים אחרים
סך הכל ממגזרי פעילויות כלליות (*)

946	191	240	436	419
5,575	1,781	1,301	2,741	2,724
1,063	225	308	581	868
7,584	2,197	1,849	3,758	4,011

(*) להלן התאמה של הכנסות מפעילויות כלליות לדוח על הרווח או ההפסד
סה"כ עלות ההכנסות ממגזרי פעילויות
כלליות

7,584	2,197	1,849	3,758	4,011
(4,315)	(1,781)	-	(2,741)	-
(1,260)	-	(1,301)	-	(2,724)
2,009	416	548	1,017	1,287

פחות - עלות ההכנסות שמוצגות בסעיף
"רווח מחברה שיצאה מאיחוד"
פחות - עלות ההכנסות של חברה כלולה
עלות ההכנסות מפעילויות כלליות בדוח
על הרווח או ההפסד

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(3) תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

פעילויות כלליות - רווח (הפסד) תפעולימגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל
וסביבתהמגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים
הצפוני

מגזרים אחרים

סך הכל ממגזרי פעילויות כלליות (*)

1,714	386	535	1,024	546
4,151	745	1,068	2,301	2,376
173	(1)	(37)	62	24
6,038	1,130	1,566	3,387	2,946

פעילות פיננסיתמגזר פעילות פיננסית – רווח (הפסד) לפני
מס

(261)	-	113	-	198
-------	---	-----	---	-----

(*) התאמה לרווח תפעולי מפעילויות
כלליות בדוח על הרווח או ההפסד:

6,038	1,130	1,566	3,387	2,946
(3,028)	(745)	-	(2,301)	-
(1,123)	-	(1,068)	-	(2,376)
83	(14)	122	(25)	271
1,970	371	650	1,061	841

סה"כ רווח תפעולי ממגזרי פעילויות כלליות
פחות - רווח תפעולי שמוצגות בסעיף "רווח

מחברה שיצאה מאיחוד"

פחות - רווח תפעולי של חברה כלולה

התאמות אחרות (**)

רווח תפעולי מפעילויות כלליות בדוח על
הרווח או ההפסד

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

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		מליוני ש"ח		
					מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
640	157	190	395	189	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
2,848	77	132	(98)	289	מגזרים אחרים
155	2	23	33	41	רווח המיוחס לבעלי מניות החברה ממגזרי פעילויות כלליות (*)
3,643	236	345	330	519	
					פעילות פיננסית
(68)	-	37	-	61	מגזר פעילות פיננסית
3,575	236	382	330	580	סה"כ מכלל המגזרים
					התאמות (בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה)
(319)	(60)	(68)	(144)	(221)	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
3,256	176	314	186	359	

באור 10: - מידע נוסף

ביום 9 במרס, 2026, קיבלה חברה בת של מהדרין הודעת זכייה מאת עיריית ראשון לציון ביחס להצעתה לרכישת זכויות בשני מגרשים בשטח כולל של כ-5.8 דונם שעל פי הוראות התב"ע העדכנית ניתן להקים עליהם 294 יח"ד וכ-1,660 מ"ר שטחי מסחר בסכום של כ-417 מליוני ש"ח, כאשר התמורה שולמה במלואה לתאריך המאזן. לצורך מימון רכישת המקרקעין האמורים קיבלה חברה בת של מהדרין הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-328.5 מליוני ש"ח.

בנוסף בחודש פברואר 2026 התקשרה חברה בת נוספת של מהדרין בשני הסכמים מותנים לרכישת זכויות לרכישת מקרקעין ברעננה בפטור ממכרז, בשטח כולל של כ-11 דונם, בתמורה לסך של כ-82.7 מיליון ש"ח. במועד חתמת ההסכם שולמו 25% מהתמורה וניתנו ערבויות בנקאיות בגין היתרה.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית

א. הכנסות מהפעילות הפיננסית

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025 (*)	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
1,297	-	633	-	1,230
510	-	294	-	588
16	-	70	-	76
1,823	-	997	-	1,894

הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי
הכנסות ריבית, נטו
הכנסות אחרות

(*) החל ממועד רכישת השליטה.

ב. אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

(א) הרכב

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	
7,258	-	6,021
18,487	-	20,110
(491)	-	(490)
17,996	-	19,620
25,254	-	25,640

סכומים לקבל מבנקים, נטו

חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (סעיף (ב)
להלן)
בניכוי – הפרשה להפסדי אשראי

סה"כ חייבים

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ב) אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
12,934	-	14,304	סיכון אשראי:
4,571	-	5,154	אנשים פרטיים (1):
8,363	-	9,150	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
			מזה: אשראי (2), (3)
3,954	-	4,539	מסחרי:
751	-	829	מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)
3,203	-	3,711	מזה: אשראי (2), (3), (4)
16,888	-	18,843	סך הכל סיכון אשראי
1,515	-	1,183	חייבים אחרים:
84	-	83	חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי
18,487	-	20,110	הכנסות לקבל
			סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

- (1) אנשים פרטיים כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בעמוד 5-621 בדבר "סיכון האשראי הכולל לפי ענפי משק על בסיס מאוחד".
- (2) חייבים בגין כרטיסי אשראי - ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.
- אשראי נושא ריבית - כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.
- (3) כולל אשראי בביטחון רכב ליום 30 ביוני 2026 בסך של 1,672 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2025 - 1,270 מיליון ש"ח).
- (4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 30 ביוני 2026 בסך של 3,358 מיליון ש"ח (31 בדצמבר 2025 - 2,883 מיליון ש"ח).

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ג) הפרשה להפסדי אשראי

1. תנועה ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

פרטים נוספים					
אנשים פרטיים				מסחרי	
חייבים	בגין	כרטיסי	אשראי	חייבים	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי
אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי	אשראי

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר 2026
הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
מחיקות חשבונאיות, נטו
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026**
מזה:
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

אנשים פרטיים						מסחרי					
חייבים			חייבים								
בגין			בגין								
כרטיסי			כרטיסי								
אשראי			אשראי								
אשראי(2)			אשראי(2)								
בלתי מבוקר											
מליוני ש"ח											
15			4			10			509		
6			2			-			83		
(18)			(4)			-			(103)		
10			1			-			20		
(8)			(3)			1			(83)		
13			3			11			509		
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 באפריל 2026						הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו					
30						יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026**					
מזה:											
4			1			-			18		
-			-			1			1		
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים						בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים					

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 באפריל 2026
הוצאות בגין הפסדי אשראי מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
מחיקות חשבונאיות, נטו
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 ביוני 2026**
מזה:
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ג) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

		מסחרי		אנשים פרטיים	
סך הכל סיכון אשראי	חייבים אחרים ⁽³⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי		חייבים בגין כרטיסי אשראי	
		אשראי ⁽²⁾		אשראי ⁽²⁾	
בלתי מבוקר					
מליוני ש"ח					
-	-	-	-	-	-
94	2	32	1	51	8
413	9	76	2	320	6
119	-	(2)	-	105	16
532	9	74	2	425	22
(145)	-	(9)	(2)	(106)	(28)
29	-	-	2	13	14
(116)	-	(9)	-	(93)	(14)
510	11	97	3	383	16
18	-	3	1	10	4
1	1	-	-	-	-

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר, 2025
הפרשה בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שחלה בהם הידרדרות
הוצאות בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שלא חלה בהם הידרדרות
הוצאות שוטפות בגין הפסדי אשראי
סה"כ הוצאות בגין הפסדי אשראי
מחיקות חשבונאיות
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות
מחיקות חשבונאיות, נטו
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר, 2025(*)
(*) מזה:
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים
בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר, 2025

הפרשה בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שחלה בהם הידרדרות

הוצאות בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שלא חלה בהם הידרדרות

הוצאות שוטפות בגין הפסדי אשראי סה"כ הוצאות בגין הפסדי אשראי

מחיקות חשבונאיות גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות מחיקות חשבונאיות, נטו

יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר, 2025^(*)

(*) מזה:

בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי בערבות בנקים

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ג) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות (1) ועל החובות (1) בגינם היא חושבה

ליום 30 ביוני 2026						
מסחרי			אנשים פרטיים			
חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים אחרים ⁽³⁾	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
בלתי מבוקר						
מליוני ש"ח						
3,395	322	2,726	343	4	-	יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾
23,345	7,575	984	485	9,146	5,154	שנבדקו על בסיס פרטני
26,740	7,897	3,711	829	9,150	5,154	שנבדקו על בסיס קבוצתי
						סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
139	3	15	2	102	17	חובות לא צוברים
-	-	-	-	-	-	חובות בפיקוד של 90 ימים או יותר
381	-	57	7	294	23	חובות בעייתיים אחרים
520	3	72	9	396	40	סך הכל חובות בעייתיים
73	5	63	1	4	-	הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות ⁽¹⁾
418	6	27	1	375	9	שנבדקו על בסיס פרטני
						שנבדקו על בסיס קבוצתי
491	11	90	2	379	9	סך הכל הפרשה להפסדי
						אשראי
56	2	13	1	37	3	מזה: בגין חובות לא צוברים
24	-	3	-	18	3	מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים
ליום 31 בדצמבר 2025						
מסחרי			אנשים פרטיים			
חייבים בגין כרטיסי אשראי	חייבים אחרים ⁽³⁾	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי ⁽²⁾	חייבים בגין כרטיסי אשראי	
מבוקר						
מליוני ש"ח						
3,030	348	2,349	325	8	-	יתרת חוב רשומה של חובות ⁽¹⁾
23,220	9,014	855	425	8,355	4,571	שנבדקו על בסיס פרטני
26,250	9,362	3,204	750	8,363	4,571	שנבדקו על בסיס קבוצתי
						סך הכל חובות ⁽¹⁾
						מזה:
143	5	28	1	90	19	חובות לא צוברים
385	-	54	5	302	24	חובות בעייתיים אחרים
528	5	82	6	392	43	סך הכל חובות בעייתיים
						הפרשה להפסדי אשראי בגין
						חובות ⁽¹⁾
85	5	71	1	8	-	שנבדקו על בסיס פרטני
406	5	23	1	365	12	שנבדקו על בסיס קבוצתי
491	10	94	2	373	12	סך הכל הפרשה להפסדי אשראי
71	2	23	1	40	5	מזה: בגין חובות לא צוברים
24	-	3	-	18	3	מזה: בגין חובות בעייתיים
						אחרים

- (1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.
(2) אשראי נושא ריבית. אשראי זה כולל עסקאות קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.
(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ג) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

3. איכות אשראי ופיגורים(1)

ליום 30 ביוני 2026

חובות צוברים - מידע נוסף		סך הכל	בעייתיים ⁽²⁾		תקינים	
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים		
בלתי מבוקר						
מליוני ש"ח						
5	-	5,154	17	23	5,114	
17	-	9,150	102	294	8,754	
1	-	829	2	7	820	
2	-	3,711	15	57	3,639	
-	-	7,897	3	-	7,894	
25	-	26,740	139	381	26,220	

אנשים פרטיים

חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראי

מסחרי

חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראיחייבים אחרים⁽⁴⁾

סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2025

חובות צוברים - מידע נוסף					
		סך הכל	בעייתיים ⁽²⁾		תקינים
בפיגור של 30 ועד 89 יום ⁽³⁾	בפיגור של 90 יום או יותר		לא צוברים	צוברים	
מבוקר					
מליוני ש"ח					
6	-	4,571	19	24	4,528
14	-	8,363	90	302	7,971
1	-	751	1	5	745
2	-	3,203	28	54	3,121
-	-	9,362	5	-	9,357
23	-	26,250	143	385	25,722

אנשים פרטיים

חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראי

מסחרי

חייבים בגין כרטיסי אשראי
אשראיחייבים אחרים⁽⁴⁾

סך הכל

(1) חובות לא צוברים, נחותים או בהשגחה מיוחדת.

(2) חובות בפיגור של 30 עד 89 יום סווגו כחובות בעייתיים שאינם צוברים הכנסות ריבית.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) מזה: חובות אשר דירוג האשראי שלהם במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות ישראל כרט בסך של 26,195 מיליון ש"ח ביום 30 ביוני 2026 (25,710 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2025).

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ד) חובות⁽¹⁾ (המשך)

מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

ליום 30 ביוני 2026					
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה
בלתי מבוקר					
מליוני ש"ח					
-	17	17	-	3	17
-	102	102	-	37	102
-	2	2	-	1	2
-	15	15	-	13	15
-	3	3	-	2	3
-	139	139	-	56	139
ליום 31 בדצמבר 2025					
הכנסות ריבית שנרשמו ⁽⁴⁾	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	סך הכל יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת ⁽²⁾ חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה
מבוקר					
מליוני ש"ח					
-	19	19	-	5	19
-	90	90	-	40	90
-	1	1	-	1	1
-	28	28	-	23	28
-	5	5	-	2	5
-	143	143	-	71	143

אנשים פרטיים

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

מסחרי

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

חייבים אחרים⁽³⁾

סך הכל

אנשים פרטיים

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

מסחרי

חייבים בגין כרטיסי אשראי

אשראי

חייבים אחרים⁽³⁾

סך הכל

(1) חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים.

(2) יתרת חוב רשומה.

(3) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות בבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

(4) סכום הכנסות הריבית שנרשמו בתקופת הדיווח, בגין היתרה הממוצעת של החובות הלא צוברים, בפרק הזמן בו סווגו החובות כלא צוברים.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ה. הון, הלימות הון ומינוף

(1) הלימות ההון ומינוף לפי הוראות הפיקוח על הבנקים

הלימות הון

ישראלכרט מיישמת את הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201-211 בנושא מדידה והלימות הון ("נב"תים 201-211").

הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 472 בדבר "סולקים וסליקת עסקאות בכרטיסי חיוב" כוללת הקלה לעניין דרישת ההון העצמי מסולק בעל יתרת חייבים (כהגדרתה בהוראה זו) העולה על 2 מיליארדי ש"ח בדוח הכספי השנתי האחרון, אשר תחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211. בהתאם, על אף האמור בסעיף 40 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201, עבור סולק כאמור לעיל, יחס הון עצמי רובד 1 המינימלי לא יפחת מ-8% ויחס ההון הכולל המינימלי לא יפחת מ-11.5%.

בחודש נובמבר 2025 אישר דירקטוריון ישראלכרט את היעדים ליחסי הון המזעריים:

- יעד יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון של ישראלכרט הינו 9.75%.
- יעד יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון של ישראלכרט הינו 11.75%.

(2) רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III⁽¹⁾

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר
	מליוני ש"ח

1. הון לצורך חישוב יחס הון

3,011	-	3,162	הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים ^{(3),(2)}
494	-	513	הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי
3,505	-	3,675	סך הכל הון כולל

2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון

23,970	-	25,579	סיכון אשראי
262	-	134	סיכונים שוק
4,016	-	4,096	סיכון תפעולי ⁽⁴⁾
28,248	-	29,809	סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון

3. יחס ההון לרכיבי סיכון

10.7%	-	10.6%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי
12.4%	-	12.3%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
8.0%	-	8.0%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾
11.5%	-	11.5%	יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים ⁽¹⁾

(1) מחושב בהתאם להוראות נב"תים 201-211 והוראת מעבר 299.

(2) כולל התאמות בגין השפעת היישום של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים.

(3) לפרטים אודות הנפקת כתבי אופציות נדחים (CoCo) בחודש ספטמבר 2025, ראה באור 17א'ג) לדוחות הכספיים השנתיים.

(4) ביום 19 ביוני, 2024 פרסם הפיקוח על הבנקים עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 206 בנושא מדידה והלימות הון - סיכון תפעולי, במסגרתה חישוב הקצאת ההון בגין סיכון תפעולי הוגדר מחדש, כך שיבוסס, בין השאר, על רכיב האינדיקטור העסקי ועל מכפיל ההפסד הפנימי המתבסס על ממוצע הפסדים היסטוריים של התאגיד. יישום ההוראה חל מיום 1 בינואר, 2026, למעט יישום מכפיל ההפסד הפנימי, לגביו המפקח על הבנקים יפרסם הנחיות ספציפיות לכל המאוחר בשנת 2028. להערכת החברה, למרכיב בהוראה שחל מיום 1 בינואר, 2026 לא היתה השפעה מהותית על יחס הלימות ההון.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ה. הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

(3) חברה בת משמעותית של ישראלכרט – פרימיום אקספרס

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		מבוקר
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
11.6%	-	14.6%	יחס ההון לרכיבי סיכון
11.8%	-	14.7%	יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי
8.0%	-	8.0%	יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון
11.5%	-	11.5%	יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים

(4) רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		מבוקר
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
3,202	-	3,335	הון עצמי רובד 1
-	-	-	הון המיוחס לבעלי מניות החברה הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1
3,202	-	3,335	סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים
(169)	-	(150)	התאמות פיקוחיות וניכויים:
(24)	-	(23)	מסים נדחים לקבל
2	-	-	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים
			סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1 (*)
3,011	-	3,162	סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים
192	-	192	הון רובד 2
302	-	321	כתבי התחייבות נדחים
494	-	513	הפרשות להפסדי אשראי
3,505	-	3,675	סך הכל הון רובד 2
			סך הכל הון כולל

(*) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים אשר פחתו בהדרגה עד ליום 31 בדצמבר 2025.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ה. הון, הלימות הון ומינוף (המשך)

(5) השפעת התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים על יחס הון עצמי רובד 1

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
באחוזים		
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

יחס ההון לרכיבי סיכון

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים (*)

10.65%	-	10.61%
0.01%	-	-

יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון

10.66%	-	10.61%
--------	---	--------

(*) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים.

(6) יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	

א. בנתוני המאוחד

הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)

סך החשיפות (במיליוני ש"ח)

יחס המינוף

יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על

ב. חברת בת משמעותית- פרמיום אקספרס

יחס המינוף

3,011	-	3,162
35,584	-	36,990
8.5%	-	8.5%
4.5%	-	4.5%
7.2%	-	9.1%

(*) ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין 218 בנושא "יחס מינוף". בהתאם לחוזר, הוראת השעה לעניין ההקלה בדרישות יחס המינוף לפיה יחס המינוף לא יפחת מ-4.5% (חלף 5% עובר להוראת השעה), הוארכה עד ליום 30 ביוני 2027 והובהר כי שיעור יחס המינוף לא יפחת מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026 או משיעור יחס המינוף הנדרש מישראל, כנומך מבניהם.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	
21,806	-	26,072
37,065	-	38,973
149	-	147
(5)	-	(6)
59,015	-	65,186
295	-	317
59	-	70
407	-	393
300	-	420
(13)	-	(12)
1,048	-	1,188

מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:

סיכון האשראי על החברה
סיכון האשראי על הבנקים
סיכון האשראי על אחרים
הפרשה להפסדי אשראי
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו

ערבויות והתחייבויות אחרות:

חשיפה בגין ערבויות אחרות⁽¹⁾
התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש
חשיפה בגין התחייבויות אחרות
חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק
הפרשה להפסדי אשראי

ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו

⁽¹⁾ ישראל כרטיס ערבה להתחייבויותיה של פרימיום אקספרס לטובת ארגון אמריקן אקספרס. ערבות זו איננה מוגבלת בסכום, ותקפה לכל אורך חיי ההסכם הקיים בין פרימיום אקספרס לארגון אמריקן אקספרס, עד סוף שנת 2026. כמו-כן, להבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי ארגון מסטרוקארד, הועמדה לארגון ערבות בנקאית אוטונומית באמצעות אחד הבנקים, בתוקף עד ליום 6 במרס 2028.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ז. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2026

שווי הוגן				
יתרה במאזן	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
בלתי מבוקר				
מליוני ש"ח				

נכסים פיננסיים:

591	504	87	-	591	מזומנים ופיקדונות בבנקים
					סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
25,970	-	-	25,904	25,904	ניירות ערך
83	-	-	83	83	נכסים פיננסיים אחרים
119	-	14	100	114	סך כל הנכסים הפיננסיים
26,763	504	101	26,087	26,692	

התחייבויות פיננסיות:

3,170	652	2,511	-	3,163	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,709	-	-	19,610	19,610	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,041	1,050	-	-	1,050	אגרות חוב סחירות וניירות ערך
510	-	175	323	498	התחייבויות פיננסיות אחרות
24,430	1,702	2,686	19,933	24,321	סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2025

שווי הוגן				
יתרה במאזן	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מבוקר				
מליוני ש"ח				

נכסים פיננסיים:

485	409	76	-	485	מזומנים ופיקדונות בבנקים
25,266	-	-	25,147	25,147	חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו
88	-	-	88	88	ניירות ערך
105	-	17	83	100	נכסים פיננסיים אחרים
25,944	409	93	25,318	25,820	סך כל הנכסים הפיננסיים
2,398	486	1,912	-	2,398	התחייבויות פיננסיות:
					אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
19,459	-	-	19,308	19,308	זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי
1,559	1,563	-	-	1,563	אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים
516	-	167	335	502	התחייבויות פיננסיות אחרות
23,932	2,049	2,079	19,643	23,771	סך כל ההתחייבויות

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ח. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2025 של ישראלכרט ועד למועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות קבוצת ישראלכרט, ואשר להערכת ישראלכרט הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי קבוצת ישראלכרט. יובהר, כי יש לקרוא את הפירוט להלן יחד עם באור 17כג'ד(2) לדוחות הכספיים השנתיים וכי התיאור להלן אינו מהווה רשימה ממצה של כלל ההוראות הרגולטוריות להן כפופה קבוצת ישראלכרט או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים להלן, ככל שיישמו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מתחרים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום ויזום תשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולות להשפיע מהותית לרעה על קבוצת ישראלכרט, אך בשלב זה לא ניתן להעריך בוודאות את היקפם והשלכותיהם.

(א) הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות

1. בהמשך לאמור בבאור 17כג'ד(2)א(9) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2026 פורסם ברשומות חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ובמסגרתו, בפרק י"א, עוגנה חקיקת הרפורמה לקידום התחרות בשוק הבנקאות (להלן: "הרפורמה בשוק הבנקאות"). במסגרת הרפורמה בשוק הבנקאות, בין השאר, נקבעה הבחנה בין סוגי בנקים ובתוך כך התווספו הגדרות "בנק זעיר" ו"בנק קטן" כנגזרת של היקף שווי הנכסים מסך המערכת הבנקאית; נקבע כי בנק קטן יהיה רשאי לעסוק בעיסוקים נוספים על אלה המנויים בעיסוקים המותרים לבנק; נקבע כי החל מחודש אפריל 2027, בנק בעל היקף פעילות רחב לא יבצע באמצעות חברה מתפעלת אחת תפעול הנפקה של יותר מ-40% מסך כרטיסי האשראי החדשים שהוא מנפיק ללקוחותיו; נקבע פטור למשך 7 שנים מההוראות המחייבות בדבר שכר בכירים; וכן נקבעה ועדת מעקב אשר תפקידה לעקוב אחר יישום הרפורמה, לאתר חסמים בהתפתחות התחרות ולהמליץ על צעדים להגברת התחרות. הוועדה האמורה תגיש את מסקנותיה מדי חצי שנה, למשך תשע שנים, לוועדת הכלכלה של הכנסת, ובביצוע תפקידה תביא בחשבון, בין השאר, את התפתחות התחרות בשוק האשראי בישראל, את השינוי שחל בהיקף האשראי הניתן בשוק האשראי בישראל, את המחיר שמשלם לקוח בעד קבלת אשראי מגופים פיננסיים, וכן את שיעור מעבר הלקוחות בין גופים פיננסיים מסוגים שונים.
2. בהמשך לאמור בבאור 17כג'ד(2)א(14) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2026 פורסם ברשומות חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, ובמסגרתו, בפרק ו', עוגנה חקיקת הרפורמה לקידום התחרות בשוק מתן הערבויות (להלן: "הרפורמה בערבויות"). במסגרת הרפורמה בערבויות נקבע, בין השאר, תיקון לחוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה-1974, ובתוך כך נקבע כי נוסף על בנק ומבטח, גם נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית יהיה רשאי להעניק ערבות כהגדרתה בחוק זה.
3. בחודש יולי 2026 פורסם ברשומות תיקון לחוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016 (להלן: "התיקון לחוק נתוני אשראי"). במסגרת התיקון לחוק נקבע, בין היתר, כי יוקם מאגר נתוני אשראי לתאגידים לטובת איסוף והנגשת נתוני אשראי לגבי גופים אלה, וכי הכללים בדבר הרחבת תחולת המאגר לתאגידים יובאו לאישור וועדת הכלכלה של הכנסת בתוך 30 חודשים, עם אפשרות דחייה של מועד זה ב-6 חודשים נוספים. בנוסף, תיקון החוק קבע הוראות הנוגעות למאגר נתוני אשראי הקיים ליחידים, שתכליתן לשפר ולטייב את אופן עבודת המאגר הקיים בכל הנוגע לנתוני אשראי לגבי יחידים, ובכלל זה, להרחיב את השימושים במידע המתקבל מאת המאגר ובתוצריו על מנת לאפשר את שכלול שוק האשראי. התיקון לחוק לעניין מאגר נתוני אשראי ליחידים ייכנס לתוקפו תוך שישה חודשים מיום פרסומו ברשומות; והכל כמפורט בתיקון לחוק נתוני אשראי.
4. בחודש יולי 2026 פורסם ברשומות תיקון חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 73), התשפ"ב-2025, וכן תיקון עקיף לחוק הבנקאות (שירות ללקוח). במסגרת התיקון נקבעו, בין השאר, חובות להקלטת שיחות שיווק טלפוניות, חובות בדבר שמירת ההקלטות למשך שנתיים לפחות, וכן חובות בדבר מסירה ללקוחות של העתק מההקלטה לפי בקשתם בתוך פרק זמן קבוע. התיקון לחוק ייכנס לתוקפו בחודש מרץ 2027.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ח. הליכי רגולציה (המשך)

(א) הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

5. בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים את הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 490 "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים", המחליפה את הוראת ניהול בנקאי מספר 480, אשר, בין היתר, מגדירה מדרגות פיקוחיות בהתאם לגודלו של התאגיד הבנקאי, ולכל מדרגה פיקוחית מתאימה אסדרה שעולה בקנה אחד עם גודלו של הבנק וחשיבותו המערכתית, וכן מגדירה תקופת היערכות לתאגיד שקיבל רישיון בנק כדי לאפשר לו ליישם בהדרגה את ההוראות שחלות עליו במדרגה הפיקוחית אליה הוא משתייך.
6. בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר בנושא "רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיס חיוב מידי (דביט)". במסגרת החוזר נקבעה, בין היתר, תקרת מחיר חודשית עבור כרטיסי חיוב מידי (דביט) על סך 7 ש"ח, וזאת לצד ביטול חובת הפטור הקצוב מדמי כרטיס כפי שהיה קיים קודם לכן.
7. בחודש יוני 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת עדכון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 350 בנושא "עקרונות לניהול סיכונים תפעוליים", לצד עדכונים נלווים להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 301 ו-310. הטיוטה מאמצת את עקרונות באזל המעודכנים ומרחיבה את הדרישות החלות על תאגידים מפוקחים, בין היתר בנושאי תרבות ניהול סיכונים, תיאבון וסיבולת לסיכון, ניהול אירועים, ניתוח תרחישים, ניהול שינויים, חוסן תפעולי, מיקור חוץ, ממשל תאגידי והרחבת דרישות הגילוי לציבור. בנוסף, מוצעים עדכונים בהוראות ניהול הסיכונים והדירקטוריון, ובהם חיזוק אחריות הדירקטוריון וההנהלה.
8. בחודש יולי 2026 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות גילוי דעת בנושא מינוי ממונה על הגנת הפרטיות (DPO) בהתאם לתיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות. גילוי הדעת מפרט את עמדת הרשות באשר להיקף החובה למינוי ממונה, תפקידיו, הכישורים הנדרשים ממנו, מעמדו בארגון ואופן העסקתו, ומבהיר כי הפרשנות המוצגת בגילוי הדעת תשמש את הרשות בעת הפעלת הסמכויות המוקנות לה, לרבות הסמכות להטיל עיצומים כספיים בגין הפרת החובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות.

(ב) הליכי רגולציה נוספים

רגולציה בקשר למלחמת "חרבות ברזל" והמצב הבטחוני

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", ומעת לעת, מפרסמים גורמים רגולטורים שונים, ובכללם, הממשלה, הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, רשות ניירות ערך והרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, הוראות והנחיות שונות שנועדו לסייע לציבור ולהתאים את פעילות המערכת הבנקאית לתנאי החירום, בין היתר, באמצעות הקלות רגולטוריות ומתן אפשרות להקלות מסוימות ללקוחות המערכת הבנקאית. יצויין כי הוראת ניהול בנקאי תקין 253 בנושא "התאמות להוראות ניהול בנקאי תקין לצורך התמודדות עם מבצע "שאגת הארי" (הוראת שעה)", היתה בתוקף עד ליום 31 במאי 2026, למעט אחד מסעיפי הקלות שנכללו בה שבוטל.

בהמשך לאמור בבאור 17 כג'(ד) (ב) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש אפריל 2026 פרסם הממונה על שיתוף בנתוני אשראי בבנק ישראל אורכה להוראת השעה לתיקון הוראה 201 בנושא "דיווח על נתוני אשראי", אשר חלה על הדיווחים בגין החודשים מרץ עד אוגוסט 2026. במסגרת הוראת השעה נקבע כי דיווח על פיגור למאגר ייעשה רק לאחר 60 ימים ממועד היווצרות החוב, חלף 30 ימים טרם כניסת הוראת השעה לתוקף, וכן כי לא ייעשה שימוש בקוד הדיווח המייצג פיגור של 30-59 ימים.

לפרטים נוספים ראו בבאור 17 כג'(ד) (ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ט. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד ישראלכרט וחברות מאוחדות שלה הוגשו, לפי העניין, מספר בקשות, פניות, ותביעות משפטיות הנובעות ממהלך עסקיהן הרגיל, לרבות תביעות לבקשה להכיר בהן כתביעות ייצוגיות וכן תובענות ייצוגיות. סכום החשיפה בשל תביעות שהוגשו כנגד ישראלכרט והחברות המאוחדות שלה, בנושאים שונים, שאפשרות התממשותן "אפשרי" (Reasonably Possible) (לא כולל חשיפה, שאינה ניתנת להערכה בשלב זה, בגין ההליך הנזכר בסעיף 1 להלן), הסתכם לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025 בסכום של כ-9 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה. להערכת ישראלכרט, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לכיסוי נזקים אפשריים עקב כל התובענות, במקום בו נדרשה הפרשה.

לפרטים בדבר התביעות והבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ראה באור 17כג' (ה) לדוחות הכספיים השנתיים. למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע למפורט בבאור 17כג' (ה), למעט כמפורט להלן:

1. בחודש יולי 2018, הוגשה כנגד ישראלכרט וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושיק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישר, תוך שגרפו לכיסן עמלות סליקה בהיקפים גדולים. לטענת המבקשים, עילות התביעה הן הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובות אמון, עשיית עושר ולא במשפט, פגיעה באוטונומיה של הפרט, הפרת הסכם, והטעיה. לטענת המבקשים, כל עוד לא תבוצע בדיקת מומחה, אין ביכולתם להעריך ולכמת את היקף הנזקים שנגרמו. עם זאת, כיוון שלטענת המבקשים מדובר בתופעה ממנה נפגעו עשרות אלפי קשישים לאורך השנים, ובהתחשב בהיקף הנזק הנטען, הם מעריכים כי היקף ההשבה או הפיצוי המצטבר בגין הנזקים הממוניים יעמוד על מאות מיליוני שקלים. באשר לפיצוי בגין הנזקים הבלתי ממוניים, העריכו המבקשים כי הפיצוי יעמוד על סך של 1,000 ש"ח לכל אחד מחברי קבוצת התובעים. בחודש אוגוסט 2022 נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2022 הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין. בחודש פברואר 2026 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון, אשר קיבל את הערעור באופן חלקי: ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חובת גילוי הוחלט על החזרת הדיון לבית המשפט המחוזי לצורך בירור התובענה הייצוגית לגופה; ביחס לעילת תביעה שעניינה הפרה נטענת של חוק כרטיסי חיוב הוחלט על החזרת הדיון בבקשת האישור לבית המשפט המחוזי; הטענות האחרות שהועלו נגד ישראלכרט בהליך, נדחו. ביום 22 במרץ 2026 הגישה ישראלכרט במשותף עם שתי חברות כרטיסי האשראי הנתבעות הנוספות, בקשה לדיון נוסף בפני הרכב מורחב של בית המשפט העליון, שנדחתה על ידי בית המשפט. בחודש מאי 2026 הגישו המבקשים בקשת אישור מתוקנת בקשר לאחת העילות וכתב תביעה בנוגע לעילה אחרת (בהתאם לפסק הדין בבית המשפט העליון). נוכח האמור, בשלב זה, בין היתר, לאור העובדה שלא ידוע כיצד יתנהל ההליך, אשר, כאמור, בחלקו אושר כייצוגית וחלקו הוחזר לבית המשפט לשלב בקשת האישור, לא ניתן להעריך את גובה החשיפה של ישראלכרט בקשר להליך זה.

בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לישראלכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראלכרט אינה רשאית לגבות עמלות המרת מט"ח בעת משיכת מטבע חוץ בחו"ל או למצער אינה רשאית לגבות עמלות המרת מט"ח על רכיב העמלה המשולמת על ידי הלקוח לנותן השירות בחו"ל. במסגרת בקשת האישור מוערך הנזק האישי בסך של 57.90 ש"ח והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. בהתאם להצעת בית המשפט, פנו הצדדים להליך גישור, במסגרתו הצדדים הגיעו להסכמות עקרוניות על הסתלקות מתוגמלת.

2. בחודש ינואר 2025 הומצאה לישראלכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראלכרט וחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי ישראלכרט גובה עמלה בגין הנפקת כרטיס חיוב חליפי כאשר כרטיס חיוב נשחק ולא ניתן עוד לעשות בו שימוש. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 15-30 ש"ח מכל משיבה, והנזק לכלל הקבוצה בסך של כ-54.6 מיליון ש"ח מכלל המשיבות, כאשר חלקה של ישראלכרט בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח. לאחר שישראלכרט הגישה תשובה לבקשת האישור, הודיע המבקש על כוונתו להסתלק מבקשת האישור.

3. בחודש יולי 2025 הומצאה לישראלכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראלכרט, בה נטען כי ישראלכרט שינתה את תנאי הזכאות להטבות וזאת ללא מתן הודעה מוקדמת כנדרש בחוק. בכך לטענת המבקש הפרה ישראלכרט את הוראות חוק הגנת הצרכן באופן שמקים לו עילות של הפרת חובה חקוקה, הטעיה, תרמית, רשלנות ועשיית עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 116 ש"ח והנזק לכלל הקבוצה מוערך בסך של 220 מיליון ש"ח. בחודש מאי 2026 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מבקשת האישור.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

י. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

4. בחודש אוגוסט 2025 הומצאה לישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראל ושתי חברות כרטיסי אשראי נוספות, בה נטען כי כאשר מתקבל זיכוי ללקוח, חברות כרטיסי האשראי מעכבות אצלן כספים שלא כדין. בכך לטענת המבקשים הפרו החברות את ההסכמים שבינן לבין הלקוחות וכן שקמות להם עילות של התעשרות שלא כדין, הפרת חובת הנאמנות ועוד. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 15.63 ש"ח והנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

כמו-כן, תלויות ועומדות נגד ישראל כרטיס וחברה מאוחדת, לפי העניין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים, תביעות ובקשות לאישור כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת ישראל, בהסתמך על יועצה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

5. בחודש ספטמבר 2025 הומצאה לישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראל כרטיס וחברות אשראי נוספות, מדווחות על עמלות בגין עסקאות שבוצעו באתרי אינטרנט בחו"ל באמצעות כרטיסי אשראי, ככאלו החייבות במע"מ בשיעור אפס, ובהתאם נמנעות מהנפקת חשבוניות מס כדין בגין אותן עמלות. בשל כך, נטען בבקשת האישור, נגרמו למבקשים, לקוחות ישראל כרטיס שהם עוסקים מורשים, נזקים ממוניים ולא ממוניים בגין אי היכולת לנכות מס תשומות בגין מס ערך מוסף החל על העמלות בהן הם חויבו. הנזק האישי הממוני הוערך בבקשת האישור בסך של 60 ש"ח לשנה והנזק הלא ממוני הוערך בסך של 20 ש"ח לכל חבר קבוצה. הנזק לכלל הקבוצה הוערך בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

6. בחודש נובמבר 2025 הומצאה לישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראל כרטיס וחברה נוספת, בה נטען כי ישראל כרטיס שולחת הודעות שיווקיות בלא קבלת הסכמה כדין, לא מאפשרת הסרה מקבלת הודעות כדין, וכן לא מאפשרת בחירה בעניין קבלת הודעות שיווקיות בהזדמנויות שונות. בכך לטענת המבקש הפרו החברות את הוראות חוק התקשורת וחוק הגנת הפרטיות, פעלו בניגוד להסכם שביניה לבין הלקוחות ועשו עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 100 ש"ח לכל הודעה שקיבל המבקש לפני שביקש להסיר עצמו ו-150 ש"ח לכל הודעה שקיבל לאחר בקשת ההסרה, והנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. הצדדים מצויים בהליך גישור.

7. בחודש ינואר 2026 הומצאה לישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראל כרטיס וחברה בת שלה, בה נטען כי ישראל כרטיס מעדכנת את סכום החיוב החודשי באשראי מתגלגל כלפי מטה, כי היא מגדילה את גובה מסגרת האשראי של הלקוחות בלא מתן הודעה ראויה וכי מנגנון האשראי המתגלגל הוא מנגנון מקפח. בכך לטענת המבקש הפרה ישראל כרטיס את חוק הבנקאות (שירות ללקוח), חוק החוזים, חוק החוזים האחדים, חוק עשיית עושר ולא במשפט וחוק אשראי הוגן. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי מוערך בסך של 122 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

8. בחודש פברואר 2026 הומצאה לישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראל כרטיס וחברה בת שלה, בה נטען כי בתי עסק שמתקשרים בהסדר למתן הנחה לחברי מועדוני לקוחות שמתקבלת "במעמד החיוב", מוציאים חשבוניות ללקוחות על הסכום המלא בעוד שהתמורה שהם מקבלים בפועל היא סכום העסקה לאחר ההנחה, באופן שסכום החשבונית לא משקף את הסכום האמיתי של העסקה. בכך, לטענת המבקשים, יש משום הפרת הסכם, הפרת חובת תום הלב, הפרת חובות הגילוי בהתאם להוראות דיני החוזים, הטעייה תוך הפרת חוק הבנקאות, רשלנות והפרת חובה חקוקה. במסגרת בקשת האישור הנזק האישי שנגרם על ידי כל המשיבות ביחד עומד על 17,280 ש"ח, וכי הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח. בחודש אוגוסט 2026 אישר בית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת של המבקש מבקשת האישור.

9. בחודש מרץ 2026 הומצאה לישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראל כרטיס, בה נטען כי ישראל כרטיס שולחת חשבוניות דיגיטליות וקבלות במייל בהם יש דבר פרסומת ללקוחות שלא נתנו הסכמה מפורשת לכך. בכך, לטענת המבקש, יש הפרה של חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב – 1982. במסגרת בקשת האישור הנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח.

11. בחודש יוני 2026 הוגשה נגד ישראל כרטיס תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראל כרטיס הטמיעה באתר האינטרנט שלה פיקסל של TikTok, אשר אוסף ומעביר ל-TikTok מידע אישי ורגיש של גולשים, לרבות מידע מאזורם האישי, ללא ידיעתם וללא הסכמתם מדעת. בכך, לטענת המבקש, הפרה ישראל כרטיס את הוראות הדין, את מדיניות הפרטיות ותנאי השימוש שלה, ופגעה בפרטיות הגולשים. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של 1,000 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ט. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

12. בחודש יוני 2026 הוגשה נגד ישראלכרט ונגד חברת כרטיסי אשראי נוספת תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות גובות עמלה בגין פינוי מסגרת אשראי או פירעון מוקדם, אף במקרים שבהם השירות לא ניתן בפועל, משום שמסגרת האשראי מתפנה ממילא במועד החיוב החודשי. בכך, לטענת המבקש, הפרו המשיבות את חובות האמון והגילוי, את ההסכמים עם לקוחותיהן, ועשו עושר ולא במשפט. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי הנטען מוערך בסך של כ-70 ש"ח, והנזק לכלל חברי הקבוצה מוערך בסך של כ-5.4 מיליון ש"ח.
13. בחודש אוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, ביחס לשומות מע"מ לתקופות החיוב ינואר 2012 ועד יוני 2016 ולגבי פרימיום אקספרס, לתקופות החיוב ספטמבר 2014 ועד יוני 2019 (להלן בביאור זה: "פסק הדין").
- ביום 28 ביוני 2026 הגישו ישראלכרט, חברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ, מקס איט פיננסים בע"מ וחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (בביאור זה: "החברות") ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין. הערעור מתמקד בעיקרו בקביעות פסק הדין ביחס לחבות במע"מ בשיעור מלא על עמלות המשולמות בקשר עם עסקאות בינלאומיות, ובעיקרן העמלה הצולבת וכן היבטים מסוימים בקשר עם עמלת המט"ח. כמו כן, באותו מועד, הוגש ערעור על פסק הדין גם על ידי מנהל מס ערך מוסף המתמקד בעיקרו בעמלת המט"ח. בשלב מוקדם זה, אין בידי החברה להעריך את סיכויי הערעורים האמורים.
- הואיל ופסק הדין, חל על הדוחות שהוגשו למע"מ עד וכולל חודש ספטמבר 2020, נערכת התדיינות אל מול רשות המיסים, באשר לאופן שיש ליישם את פסק הדין בכל הנוגע לתקופות החל מחודש אוקטובר 2020 (להלן בביאור זה: "התקופות שלאחר פסק הדין").
- ביום 1 ביוני 2026 הגישה ישראלכרט השגה על השומות בגין תקופות חיוב מסוימות. כמו כן, לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2026 הגישו ישראלכרט ופרימיום אקספרס ערעורים לבית המשפט. יצוין, כי למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של ישראלכרט לאמוד באופן מלא ו/או ודאי את כלל ההשלכות החשבונאיות, הכלכליות והאחרות של פסק הדין עליה (ככל שיעמוד על כנו גם בעתיד), ובכלל זה, ההשפעה שעשויה להיות לו על שנות המס שאינן כלולות בפסק הדין. השלכות אלו עשויות להיות מושפעות, בין היתר, מתוצאות הערעור לבית המשפט העליון. בנוסף, לגבי התקופות שלאחר פסק הדין, סכומי השומות עשויים להיות מושפעים, בין היתר, מטענות ו/או ראיות נוספות אשר עשויות לעלות במסגרת ההליכים הנוגעים לתקופה זו, וכן ממורכבות החישובים לעתיד, אשר מושפעים ממשתנים רבים אשר לישראלכרט אין יכולת להעריכם באופן מלא, ובין היתר מהאופן בו תוכרענה סוגיות הנוגעות לתקופות שלאחר פסק הדין, ומהיקף פעילויות ישראלכרט בעתיד בתחומים בגינם מתקבלות העמלות הצולבות ועמלות חו"ל הרלוונטיות (אשר על פי פסק הדין צריכות להיות מחויבות במס מלא), היקף המושפע, בין היתר, מגורמים אקסוגניים אשר לישראלכרט אין השפעה עליהם, כגון שינויים בשוק התשלומים, ברגולציה הרלוונטית, משינויים בתכניות העסקיות של ישראלכרט ועוד.
- בנוסף יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין ישראלכרט קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של הבנק בקשר לערעורים, בגינו רשמה ישראלכרט בספריה נכס שיפוי.
- ישראלכרט ופרימיום אקספרס כוללות בספריהן הפרשות בגין שומות מע"מ, לרבות בגין התקופות לאחר פסק הדין בהתאם לעקרונות פסק הדין והערכות החברות ויועציהן המשפטיים. בהתבסס על ההליכים המשפטיים ואחרים המתוארים לעיל, ישראלכרט מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 30 ביוני 2026, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-235 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס).
14. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2026 הוגשה כנגד ישראלכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראלכרט מסווגת כרטיסי חיוב נטענים רב-מטבעיים מסוג מאסטרקארד וויזה, שהונפקו על ידי דואר פיננסים (לשעבר בנק הדואר), כ"כרטיסי תייר", ואת העסקאות המבוצעות באמצעותם כ"עסקאות תיירות נכנסת", ובכך גובה מלקוחותיה - בעלי העסקים הסולקים באמצעותה - עמלת סליקה גבוהה יותר. הבקשה הוגשה בהמשך להליך ייצוגי קודם שהתנהל ביחס לכרטיסים אחרים של דואר פיננסים והסתיים בהסדר פשרה שקיבל תוקף של פסק דין ביום 11 באוגוסט 2024, במסגרתו שילמה ישראלכרט פיצוי וכן הוסכמה הסדרה עתידית ושיפור הגילוי ללקוחות. לטענת המבקשת, חרף הסדר הפשרה והתחייבות ישראלכרט, ישראלכרט ממשיכה באותה גבייה ביחס לכרטיסים חדשים נוספים שהונפקו על ידי דואר פיננסים ולא נדונו בהליך הקודם. עילות התביעה הן הפרת הסכם בית העסק, עשיית עושר ולא במשפט, הטעיה בניגוד לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), ורשלנות. במסגרת בקשת האישור, הנזק האישי מוערך בסך של כ-1.20 ש"ח, ואילו הנזק לכלל חברי הקבוצה, אשר מוגדרת ככלל לקוחות ישראלכרט שסלקו באמצעותה עסקאות בכרטיסים האמורים במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, אינו ניתן להערכה בשלב זה, בהעדר נתונים המצויים בידי ישראלכרט.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

י. מידע נוסף

לאחר תאריך המאזן, ביום 18 באוגוסט, 2026, אישר דירקטוריון ישראל כרם הרחבה של סדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג'), בדרך של הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים באמצעות מערכת רצף מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. במסגרת ההקצאה תנפיק ישראל כרם למשקיעים המסווגים 121,700,000 ש"ח ערך נקוב של כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג'), בתמורה כוללת ברוטו של כ-130.2 מיליון ש"ח. כתבי ההתחייבות שיונפקו יהיו זהים בתנאיהם לכתבי ההתחייבות הנדחים הקיימים מאותה סדרה, אשר הונפקו לראשונה בחודש ספטמבר 2025, ויירשמו למסחר ברצף מוסדיים. לאחר השלמת ההקצאה תסתכם יתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') בכ-313.3 מיליון ש"ח. השלמת ההקצאה כפופה להתקיימות התנאים שנקבעו במסמכי ההנפקה ולקבלת אישור הבורסה לרישום כתבי ההתחייבות למסחר.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

לכבוד
בעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד
לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 ביוני 2026, ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים של חברות מוחזקות אשר חלקה של החברה בסך נכסיהן בניכוי סך התחייבויותיהן, נטו הסתכם לסך של כ-3,664 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ואשר חלק החברה בסך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, נטו בגין אותן חברות הסתכם לסך של כ-209 מיליוני ש"ח וכ-210 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי הביניים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון המבקרים 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של נוהלי 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 מבקרים אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ולאמור בביאור 3 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר הליכי רגולציה.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 18 באוגוסט, 2026

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת
מרג' אבן עמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: +972 (73) 399 4455
פקס: +972 (73) 637 4455
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: +972 (8) 637 5676
פקס: +972 (2) 637 1628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: +972 (4) 860 7333
פקס: +972 (2) 867 2528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: +972 (2) 501 8888
פקס: +972 (2) 537 4173
info-jer@deloitte.co.il

משרד ראשל"צ - מתחם
מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

משרד רעננה - מתחם
אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

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 30 ביוני, 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני	
מבוקר	2025	2026
	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים שוטפים

1,427	1,697	722
14	17	12
20	16	25
-	-	-
1,461	1,730	759

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות לזמן קצר
חייבים ויתרות חובה
נגזרים פיננסיים

סה"כ נכסים שוטפים

נכסים לא שוטפים

12,970	9,552	12,185
1,084	898	1,033
6	255	5
274	272	275
40	41	39
14,374	11,018	13,537
15,835	12,748	14,296

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 2025	ליום 30 ביוני 2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות שוטפות

-	-	508
229	-	-
673	299	-
136	115	74
1,038	414	582

הלוואה מחברה בת
הלוואה מתאגיד בנקאי
חלויות שוטפות של אגרות חוב
זכאים ויתרות זכות

סה"כ התחייבויות שוטפות

התחייבויות לא שוטפות

4,276	4,117	4,732
429	419	-
9	9	9
4,714	4,545	4,741

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

סה"כ התחייבויות לא שוטפות

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

20	20	20
2,381	2,381	2,381
10,204	7,659	10,063
(1,029)	(708)	(1,745)
(1,440)	(1,550)	(1,442)
76	116	(83)
(129)	(129)	(220)
10,083	7,789	8,974
15,835	12,748	14,296

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

סה"כ הון

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים	18 באוגוסט, 2026	אהוד ארז יו"ר הדירקטוריון	עידן וולס מנכ"ל	תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי
----------------------------	------------------	------------------------------	--------------------	--

נתונים כספיים מתוך דוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
6	3	-	5	1	דמי שכירות
3,621	248	399	355	592	חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
3,627	251	399	360	593	סך הכנסות
1	-	-	-	-	עלות ההכנסות
42	11	11	22	23	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	-	-	-	8	הכנסות (הוצאות) אחרות
3,582	240	388	338	578	רווח תפעולי
(52)	(13)	(9)	(29)	(18)	הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
107	27	13	40	23	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(381)	(78)	(78)	(163)	(224)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
3,256	176	314	186	359	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,256	176	314	186	359	רווח מפעילויות נמשכות
-	-	-	-	-	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
3,256	176	314	186	359	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
3,256	176	314	186	359	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח</u> <u>או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(66)	(28)	(7)	(17)	(10)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(881)	(824)	(372)	(565)	(867)	רווח כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
(947)	(852)	(379)	(582)	(877)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
2,309	(676)	(65)	(396)	(518)	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	
					מליוני ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
3,256	176	314	186	359	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה
(1,848)	(131)	(51)	(47)	(104)	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
1,408	45	263	139	255	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
(2)	(1)	-	(1)	(1)	השקעה בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(1,655)	(65)	(99)	(65)	(99)	השקעה בחברה מוחזקת
201	44	7	200	3	שינוי בהשקעות, נטו
2	82	-	2	-	פרעון פקדון לזמן ארוך
-	-	-	(72)	-	מקדמה בגין רכישת פעילות
125	386	(2)	385	(2)	פרעון (מתן) הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
(1,329)	446	(94)	449	(99)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
(34)	(34)	-	(34)	-	רכישת מניות באוצר
(1,035)	(510)	(500)	(510)	(500)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות
-	(1)	(89)	(1)	85	שינוי ביתרות עם חברות בנות, נטו
3,298	498	449	1,549	1,460	הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
229	-	(200)	-	(228)	קבלת (פרעון) הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
(2,404)	(500)	(1,000)	(1,209)	(1,678)	פרעון אגרות חוב
54	(547)	(1,340)	(205)	(861)	מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות מימון של החברה
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים					
(7)	13	-	13	-	
126	(43)	(1,171)	396	(705)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,301	1,740	1,893	1,301	1,427	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
1,427	1,697	722	1,697	722	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
		מליוני ש"ח		

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

1	-	1	-	1	התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
17	(22)	(3)	(14)	(3)	פחת, אזילה והפחתות
(2,141)	(74)	18	10	(57)	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים
17	1	17	10	27	פיננסיים, נטו
271	(13)		(13)	-	חלק החברה בתוצאות של חברות
					ושותפויות מוחזקות (*)
					עליית ערך התחייבויות, נטו
					הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי
					מזומנים, נטו
6	1	(5)	2	(4)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(19)	(24)	(79)	(42)	(68)	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(1,848)	(131)	(51)	(47)	(104)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
1,576	175	472	366	592	

(*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

391	117	152	204	259	מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה
					עבור:
					ריבית
1,636	175	472	366	592	מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה
42	21	11	33	19	בגין:
					דיבידנד
					ריבית

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, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2026 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

ב. מלחמת "חרבות ברזל", המצב הביטחוני והשפעתם על פעילות הקבוצה

ביום 7 באוקטובר 2023 החלה מלחמת "חרבות ברזל" ומאותו מועד מצויה מדינת ישראל במצב ביטחוני שמתאפיין בריבוי זירות ובתקופות של לחימה ברמות עצימות משתנות. בהקשר זה, בסוף חודש פברואר 2026 התחדש העימות הישיר בין ישראל לאיראן (מבצע "שאגת הארי"), במסגרתו פתחו ישראל וארה"ב במתקפה אווירית נרחבת באיראן ומנגד הגיבה איראן במתקפה על ישראל ומדינות האזור. במהלך חודש אפריל 2026 הושג הסכם זמני להפסקת הלחימה בין ארה"ב וישראל לאיראן, אך החל מתחילת חודש יולי 2026, מתקיים עימות נוסף בהיקף משתנה בין ארה"ב לאיראן, אשר נכון למועד חתימת הדוח, לא כולל מעורבות של ישראל. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל ודאות כי הלחימה בחזית מול איראן לא תתחדש בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר.

- השלכות תחום הגז והנפט בישראל והסביבה

כאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים, עם תחילת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר, 2026, קיבלה המפעילה בפרויקט לווייתן הוראה משר האנרגיה, לפיה בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לווייתן, וזאת עד למתן הודעה אחרת. ההפסקה מהמאגר חודשה ביום 2 באפריל, 2026. כתוצאה מהפסקת פעילות האסדה כאמור ברבעון הראשון של שנת 2026 חל קיטון בהכנסות הקבוצה ממגזר הגז והנפט בישראל (לדיווח מגזרי - ראו באור 9 להלן). יצוין כי, השותפות פנתה למדינה על מנת לקבל פיצוי בקשר עם הפסקת הפקת הגז, אולם, נכון למועד אישור הדוח, אין ודאות לקבלת פיצוי כאמור והיקפו. לפרטים אודות תוספת התקציב שאושרה להשלמת פרויקט להנחת צנרת תת-ימית במקטע ההולכה הימי בין אשדוד לאשקלון, לצורך כיסוי הוצאות נוספות שנבעו ממבצע "שאגת הארי", ראו באור 14' להלן.

- ישראלכרט

התקופה בה התקיים מבצע "שאגת הארי", שבה נכלל חג הפסח, ואף התקופה הסמוכה לאחריו, התאפיינו במחזורי פעילות נמוכים, בפרט בתיירות יוצאת ונכנסת, וכן בהאטה מסוימת באשראי הצרכני. החל מחודש מאי 2026 ועד סמוך למועד חתימת הדוח, ניכרת התאוששות במחזורי הפעילות של ישראלכרט בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העליה בתיירות האשראי הצרכני. סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה ישראלכרט הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים וחלקן ביוזמת ישראלכרט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, יתרת אשראי שנמצאת בדחיית תשלומים, יתרת אשראי שבוצע בה שינוי בתנאים ללווים בקשיים פיננסיים ויתרת חובות שכשלו לאחר שעברו שינוי בתנאים, אינן מהותיות. להערכת ישראלכרט, למצב הביטחוני (לרבות מלחמת), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות ישראלכרט. חלק מההשפעות תלוי בפעולות שיינקטו על-ידי ממשלת ישראל, תגובות בינלאומיות לפעולות כאמור, התעצמות הלחימה והתרחבותה, והוראות רגולטוריות שניתנו ושיינתנו בקשר לכך.

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של ישראלכרט, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווייתן. למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של ישראלכרט לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאותיה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכות המצב הביטחוני והשלכותיו הישירות והעקיפות על ישראלכרט.

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: - הליכי רגולציה

לפרטים נוספים אודות התפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי פעילות חברה בת של החברה, ראה באור 11ח לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4: - הון

א. פעולות בהון החברה ומניות אוצר

- (1) כאמור בבאור 24ג' לדוחות הכספיים השנתיים ביום 24 במרס, 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2026. ביום 23 ביוני, 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח עד תום שנת 2026. בתקופת הדוח, ובמסגרת התוכניות האמורות, רכשה שותפות מאוחדת בבעלות המלאה של החברה 110,913 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-91 מיליוני ש"ח. בנוסף, לאחר תאריך המאזן רכשה השותפות המאוחדת 20,368 מניות נוספות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-16 מיליוני ש"ח.
- (2) לאחר תאריך המאזן, ביום 9 ביולי, 2026 אישר דירקטוריון החברה ביטול של 300,830 מניות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהוחזקו על ידי החברה. בהתאם לכך, המניות האמורות נגרעו מהון החברה.
- (3) לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי, 2026, אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, פיצול של הון המניות הרשום והמונפק ונפרע של החברה ביחס של 1:10, באופן בו במועד הקובע כל מניה רגילה אחת בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח, וכל מניית בכורה אחת בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח, יפוצלו לעשר מניות רגילות בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת, או מניות בכורה בעלות ערך נקוב של 0.1 ש"ח כל אחת, בהתאמה. המועד הקובע נקבע ליום 19 ביולי, 2026, וביום 20 ביולי, 2026 בוצע הפיצול.
- (4) לאחר הפעולות האמורות, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הסתכם ההון המונפק והנפרע של החברה ב-182,881,430 מניות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, מתוכן 1,312,810 מניות מוחזקות על ידי השותפות המאוחדת.

באור 4: - הון (המשך)

ב. חלוקת דיבידנד

(1) ביום 24 במרס, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך 250 מליוני ש"ח (כ-1.36701 ש"ח למניה לאחר התאמה לפיצול הון מניות, כאמור בסעיף א'(3) לעיל). הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2026.

(2) ביום 19 במאי, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ- 250 מליוני ש"ח (כ- 1.36701 ש"ח למניה לאחר התאמה לפיצול הון מניות, כאמור בסעיף א'(3) לעיל). הדיבידנד שולם בחודש יוני 2026.

(3) לאחר תאריך המאזן, ביום 18 באוגוסט, 2026 חליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ- 250 מליוני ש"ח (כ-1.36701 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2026.

(4) בדבר חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין לבעלי מניות החברה- ראו באור 3ד' לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים.

באור 5: - אגרות חוב

לפרטים נוספים אודות הנפקת אגרות חוב (הנפקת סדרה מב' והרחבה לסדרות מ' ו-מב') ופרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה לח' ולט'), ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תאריך: 18 באוגוסט, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

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

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

1. דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים מיום 24 במרס, 2026 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים מיום 24 במרס, 2026 על המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.
3. דוח רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים מיום 24 במרס, 2026 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025.
4. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים מיום 18 באוגוסט 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
5. דוח סקירה מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים מיום 18 באוגוסט 2026 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,
בריתמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת מרכז העירוני ת.ד. 538 אילת, 88104002	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: +972 (73) 399 4455 פקס: +972 (73) 637 4455 info- nazareth@deloitte.co.il	טלפון: +972 (8) 637 5676 פקס: +972 (2) 637 1628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: +972 (4) 860 7333 פקס: +972 (2) 867 2528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: +972 (2) 501 8888 פקס: +972 (2) 537 4173 info-jer@deloitte.co.il
משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה שדרות ראשונים 23 ראשל"צ	משרד רעננה - מתחם אינפיניטי הפנינה 8, רעננה	משרד בית שמש יגאל אלון 1 בית שמש, 9906201	

דוחות כספיים
ליום 30.6.2026

חברה כלולה מהותית

H1 Report 2026

ITHACA ENERGY PLC
RESULTS & TRADING UPDATE





Introduction

Building further Scale. Stability. Strength.

Record quarterly production underpins reaffirmed management guidance and upgraded 2026 dividend.

Introduction	2
2026 key highlights	3
Strategic and operational highlights	4
Financial highlights	8
2026 outlook	9
2026 performance in review	10
Financial review	16
Statement of Directors' responsibilities	23
Independent review report to Ithaca Energy plc	24

Financial statements 25-43

Unaudited condensed consolidated statement of profit or loss	25
Unaudited condensed consolidated statement of comprehensive income	26
Unaudited condensed consolidated statement of financial position	27
Unaudited condensed consolidated statement of changes in equity	29
Unaudited condensed consolidated statement of cash flows	30
Notes to the consolidated financial statements	32
Alternative Performance Measures	44



Introduction from our Chairman

“

Ithaca Energy delivered a strong first half performance in 2026, demonstrating the strength of our business.”

"Ithaca Energy delivered another strong quarter and first half performance in 2026, demonstrating the strength of our business. Record quarterly production in Q2, continued safe and efficient operations, robust cash generation and disciplined capital allocation have enabled us to reaffirm full year production guidance, reduce operating cost guidance and increase our dividend outlook for the year. We have also continued to execute against our strategy, strengthening our balance sheet, extending our hedge position and advancing a material pipeline of organic growth opportunities across our portfolio. With Rosebank progressing towards first production, Cambo advancing through key development milestones and continued investment in high-return, short-cycle opportunities across our producing assets, we remain focused on maximising long-term value creation and delivering attractive, sustainable returns for our shareholders."

Yaniv Friedman
Executive Chairman





Strong H1 performance

Operational highlights

H1 PRODUCTION

128 kboe/d

(H1 2025: 124 kboe/d)

PRODUCTION SPLIT

52% liquids

(H1 2025: 59%)

40% operated

(H1 2025: 40%)

TIER 1 OR 2 PROCESS SAFETY EVENTS

0

(H1 2025: 0)

SERIOUS INJURY AND FATALITY FREQUENCY

0

(H1 2025: 0)

[See more in operational update](#)



Financial highlights

ADJUSTED NET DEBT¹

\$1,019m at 30 June 2026

(31 December 2025: \$1,258m)

AVAILABLE LIQUIDITY¹

\$1,871m at 30 June 2026

(31 December 2025: \$1,470m)

PRO FORMA LEVERAGE RATIO¹

– ADJUSTED NET DEBT TO PRO FORMA ADJUSTED EBITDAX

0.49x at 30 June 2026

(31 December 2025: 0.56x)

NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES

\$955m

(H1 2025: \$1,005m)

ADJUSTED EBITDAX¹

\$1,121m

(H1 2025: \$1,117m)

PROFIT/LOSS FOR THE PERIOD

\$127m

(H1 2025: loss of \$(217)m)

[See more in financial update](#)



Strategic highlights

STRONG STRATEGIC EXECUTION FOCUSED ON
**Maximising long-term value
of resource base**

[See more in Strategic highlights](#)

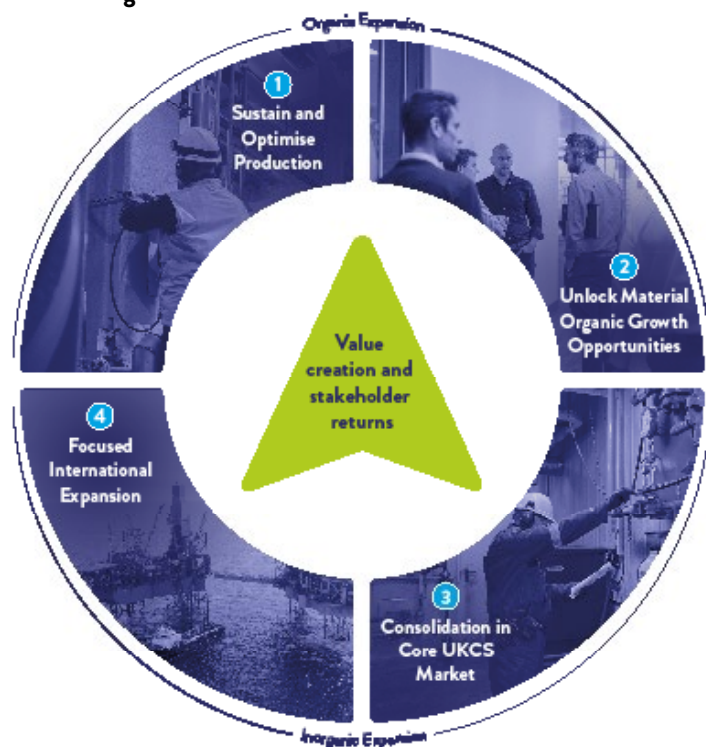


1. Non-GAAP measure as set out on pages 44 to 46.



H1 2026 Strategic and operational highlights

The Group has made material progress in advancing its value-orientated organic and inorganic growth strategy, driving long-term value creation and enhancing returns through disciplined capital allocation and strong strategic execution.



Inorganic growth

STRATEGY PILLARS 3 & 4

M&A as an enabler of the Group's organic growth strategy

- M&A activity in H1 has been closely aligned with supporting the Group's organic growth strategy, helping to unlock material long-term organic growth opportunities across the Group's development portfolio. Through the completion of the farm-in to the Tobermory discovery and the farm-down of the Fotla discovery, the Group has established commercial partnerships that will facilitate the progression of key projects towards final investment decisions, while strengthening its position in core West of Shetland gas hub
- The Group continues to maintain an active but patient pursuit of M&A opportunities both in the UKCS and internationally, in line with its focused international expansion strategy





Organic growth

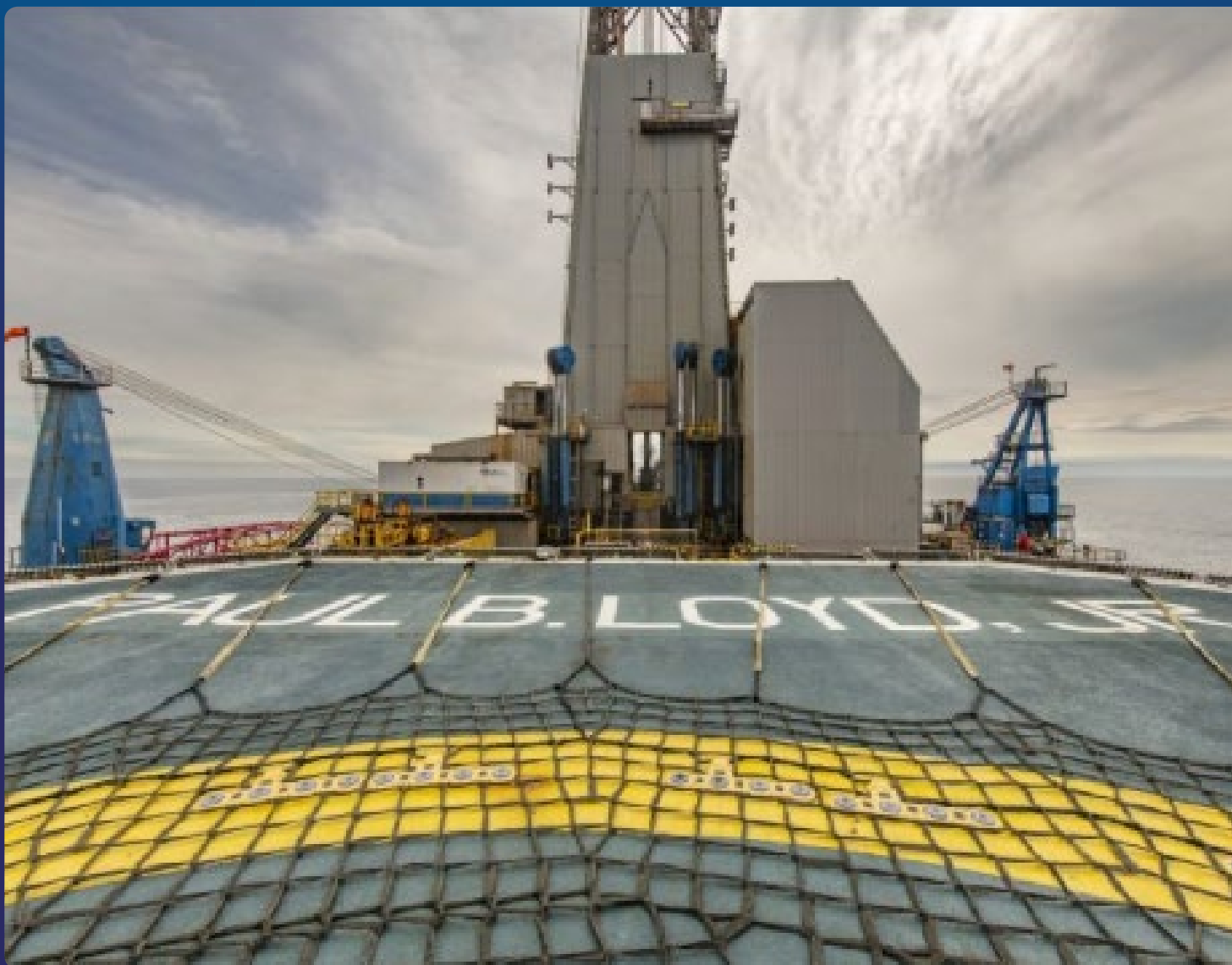
STRATEGY PILLARS 1 & 2

Strong operational momentum throughout H1 2026

- Maintaining strong HSE record into H1 2026
 - Zero Tier 1 or Tier 2 events
 - Total Recordable Injury Rate (TRIR) of 1.5 cases per million hours (H1 2025: 1.14), meaningfully below the industry average TRIR of 3.95
 - Gross operated emissions intensity of 16.4 kgCO₂e/boe in H1 2026 (H1 2025: 16.9 kgCO₂e/boe), substantially below the latest basin average of approximately 25 kgCO₂e/boe
- Record quarterly production performance achieved in Q2 of 131 kboe/d, supporting a robust H1 2026 average production of 128 kboe/d (H1 2025: 124 kboe/d)
- The Group's operated assets achieved a record average Production Efficiency of 90% in Q2, reflecting the operational momentum achieved from the 'perfect day' philosophy
- Production mix comprised 52% liquids and 48% gas, with 40% operated and 60% non operated

Delivering value through industry collaboration

- In May, the Group entered a rig sharing agreement with Harbour Energy, designed to unlock operational synergies through the shared use of the high-performing Paul B. Loyd Junior (PBLJ) drilling rig, through to 2030, enabling activity from development wells to execution of well P&A
- Immediate value creation demonstrated by the PBLJ's deployment to the Captain field, where a three-month re-drill programme of well B15 is expected to deliver production from Q4





Organic growth

STRATEGY PILLARS 1 & 2

Optimising investment plans to sustain and optimise production

- The Captain 13th well campaign remains on track, with the C75 well brought onstream in Q2. Recertification of the platform rig is currently underway, ahead of the planned resumption of well operations towards the end of Q3
- Cygnus infill drilling campaign continues to progress strongly, with the C13 well outperforming expectations and first production from well C14 expected in November, before moving to the C15 well. Potential to unlock further investment activity in 2027, with the rig expected to move to the Bravo area subject to further wells FID
- Two well programme sanctioned at Elgin Franklin in H1, scheduled to commence in Q4 with incremental production expected in 2028



Advancing over 200 mmboe of resources to FID corridor in 2026 and 2027, unlocking the Group's material organic growth opportunities

- The Rosebank development project continues to progress towards the final stages of execution, with the Operator narrowing the first production window to H1 2027, with ramp-up to production plateau from summer 2027 in line with project delivery expectations, subject to regulatory approval
 - FPSO Rosebank arrived and moored on station in June 2026, in line with the project schedule, with remaining scopes to hook-up and commissioning, on the critical path to first production
 - Following a rig contractor equipment handling incident in April, which resulted in the rig coming off-hire, the rig has returned to service in July and has restarted well activities. The campaign is expected to deliver the minimum well stock to support production ramp-up in 2027
 - Capital spend in 2026 is expected to be lower than previously guided, reflecting the rephasing of drilling activity and associated costs from 2026 into 2027. At the midpoint, this represents a deferral of approximately \$35 million
 - As the project enters its final stages of execution with increased certainty on the cost outlook, management expects the total post-tax project capex per project reserves to be less than \$4/boe. With the anticipated addition of a high value 8th well on the drilling campaign reducing the total overall post-tax development cost per boe to less than \$3.5/boe, representing attractive project metrics and a cost performance well within the project's delivery contingency envelope
 - The joint venture partnership continues to anticipate receipt of the required regulatory approvals by the end of 2026, supporting the first oil schedule, enabling well testing activities and optimising the drilling programme to achieve the planned production ramp-up
- Significant progression towards unlocking material organic growth opportunities in H1, with key projects being actively advanced through to FID corridors in 2026 and 2027, subject to regulatory approval
 - Cambo has now entered the value engineering and pre-execution phase moving the project towards sanction in 2027
 - Fotla continues to progress towards the execution phase in 2026, with critical long-lead items secured, including the installation vessel and PBLJ drilling rig
 - Tornado advancing towards FID, supported by the successful 18-month license extension to March 2028
 - Continued maturation of West of Shetland tie-in opportunities, around Tornado and Tobermory, including Sulven and Spitfire
- Reviewing potential Transitional Energy Certificate (TEC) targets for Infrastructure-led exploration (ILX) and Production-led exploration (PLX) opportunities around existing infrastructure to build further optionality above the currently licensed 1bn BOE resource potential



Organic growth continued

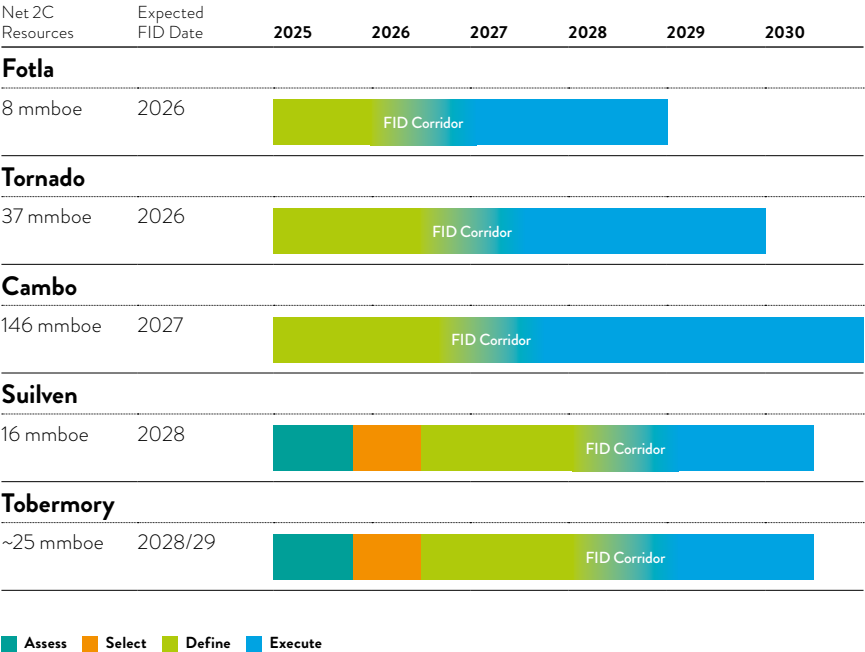
STRATEGY PILLARS 1 & 2



IN FOCUS: UNLOCK MATERIAL GROWTH OPPORTUNITIES

Over 200 mmboe of resources coming to FID within 18 months

Material pipeline of organic growth opportunities being advanced to FID corridor in 2026/27



Enhanced shareholder returns with increase in dividend guidance for FY 2026

- First interim 2026 dividend of \$255 million declared today and payable in September, representing a dividend per share of \$0.1542, and reflecting the Group's transition to an equal dividend payment schedule with 50% following half year results and 50% following full year results
- Reaffirming dividend commitment of 30% post-tax CFFO, with an upgraded guidance range of \$500-530 million from \$470-520 million for FY 2026, reflecting the Group's strong financial performance, robust cash flow generation and confidence in the outlook for the remainder of the financial year

FIRST INTERIM 2026 DIVIDEND

\$255m





H1 2026 Financial highlights



Strong cash flow generation supported by robust production, improved realised prices and high-net back capability of the portfolio and offset by commodity hedging losses

- H1 2026 adjusted EBITDAX¹ of \$1.1 billion (H1 2025: \$1.1 billion) and net cash flow from operating activities of \$1.0 billion (H1 2025: \$1.0 billion)
- Recognised prices of \$83/boe for oil and gas before hedging results and \$69/boe after hedging results (H1 2025: \$71/boe for oil and gas before hedging results and \$72/boe after hedging results)
- H1 2026 operating costs¹ of \$419 million (H1 2025: \$391 million) and unit operating expenditure of \$18.0/boe (H1 2025: \$17.5/boe), significantly lower than the latest published basin average of \$24/boe demonstrating the high-quality of the Group's assets
- H1 2026 profit before tax of \$494 million (H1 2025: \$513 million)
- H1 2026 profit for the period of \$127 million (H1 2025: loss of \$217 million) and H1 2026 adjusted net income¹ of \$128 million (H1 2025: \$129 million)
- H1 2026 producing assets capex of \$266 million (H1 2025: \$290 million) and Rosebank capex of \$120 million (H1 2025: \$130 million)

Significant available liquidity¹ to support growth strategy

- Successful private placement ('bond tap') of a further €155 million (c.\$180 million) 5.5% senior notes, as an extension to the Group's existing €450 million senior notes, due 2031, with strong investor demand
- Adjusted net debt¹ at 30 June 2026 of \$1.0 billion (31 December 2025: \$1.3 billion), representing a pro forma leverage ratio at 30 June 2026 of 0.49x (31 December 2025: 0.56x)
- Significant available liquidity¹ at 30 June 2026 of \$1.9 billion (31 December 2025: \$1.5 billion), bolstered by bond tap, supplemented by an additional available accordion of over \$430 million, providing incremental liquidity¹ potential of up to circa \$2.3 billion and a solid financial foundation for growth

Extension of hedge position in high price environment, protecting cash flows into 2028

- Material build on hedge position during H1, in high commodity price environment, providing strong cash flow protection with the focus on deepening distribution cover into 2028
- Hedged position at 14 August 2026 of 58.8 mmboe (c.59% oil, c.41% gas) from 30 June 2026 through the end of 2028

¹ Non-GAAP measure.





Strong FY 2026 outlook



Lower cash costs and higher shareholder returns expected

- Management provides the following updates to guidance ranges for full year 2026 (provided 19 March 2026), reflecting strong operational performance in the first half of the year and re-phasing of Rosebank capital spend:
 - **FY 2026 production guidance range reaffirmed at 120-130 kboe/d**, reflecting robust asset production performance in H1 continuing into Q3
 - **FY 2026 net operating cost guidance range reduced to \$800–840 million** from \$820–860 million, normalised using USD:GBP exchange rate of 1.35, representing an **improved opex per barrel estimated cost of between \$17/boe and \$19/boe**
 - **FY 2026 net producing asset capital cost guidance range reaffirmed at \$600-700 million**, normalised using USD:GBP exchange rate of 1.35 (excludes pre-FID projects and Rosebank development)
- **FY 2026 net Rosebank project capital cost guidance range reduced to \$250-280 million** from \$280-320 million, reflecting the rephasing of drilling activity and associated costs from 2026 into 2027, and including the final FPSO commissioning scopes
- **FY 2026 net decommissioning cost guidance range of \$170-210 million reaffirmed**, based on USD:GBP exchange rate of 1.35
- **FY 2026 cash tax guidance of \$290-340 million reaffirmed**
- Management reaffirms the Group's dividend commitment of **30% post-tax CFFO**, with an **upgraded guidance range of \$500-530 million** from \$470-520 million for FY 2026, as illustrated by the first interim dividend of \$255 million declared today





2026 performance in review

Half Year 2026 performance in review

Operational and strategic execution supporting long-term value creation and sustainable shareholder returns

The Group delivered a strong first half performance strategically, operationally and financially. Record high production in Q2, robust cash flow generation, continued project maturation, increased available liquidity, and disciplined capital allocation and execution have further strengthened the Group's outlook.

Guided by our vision for further 'scale, stability and strength', the Group continues to invest in sustaining and optimising production over the short to medium-term, while progressing its material pipeline of organic growth opportunities, primarily in the strategically important West of Shetland Basin, as it aims to deliver attractive reserves replacement supporting long-term value creation for our shareholders.



H1 Operational overview - Strong operational momentum continues into 2026, with record production achieved in Q2

The operational momentum established through the Group's 'perfect day' philosophy during 2025 has continued into the first half of 2026, driving sustained improvements across all key performance metrics. This disciplined focus on operational excellence has delivered enhanced safety and environmental performance, strong production efficiency and a reduction in operating cost per barrel.

The Group achieved record production in Q2 2026, averaging 131 kboe/d, as operations rebounded strongly from the weather-related challenges experienced in Q1. This performance supported robust average production of 128 kboe/d for H1 2026 (H1 2025: 124 kboe/d), that has continued into Q3, providing confidence in the Group's production outlook for the year. Production during the six-month period comprised 52% oil and 48% gas, compared with 59% oil and 41% gas in H1 2025. The change reflects the continued evolution of the portfolio following gas-weighted M&A activity undertaken in 2025, increasing the contribution of the Group's Cygnus and Seagull gas fields to the Group's overall production mix.

During H1 2026, the Group maintained its strong safety performance, recording zero Tier 1 and Tier 2 process safety events and a Total Recordable Injury Rate (TRIR) of 1.5 cases per million hours worked (H1 2025: 1.14), meaningfully below the industry average TRIR of 3.95. This achievement is particularly notable given that two operated assets reached cessation of production during the period, requiring heightened focus and vigilance to safely execute critical end-of-field-life activities while maintaining high HSE standards. The PPF-1 and Alba FSU have both been off stationed from their field locations and moved to the decommissioning yard according to plans and without recordable incidents.

The Group's gross operated emissions intensity of 16.4 kgCO₂e/boe in H1 2026 (H1 2025: 16.9 kgCO₂e/boe) remained substantially below the latest basin average of

approximately 25 kgCO₂e/boe and continues to trend downward. This performance reflects the increased stakes in lower-emission assets, Cygnus and Seagull, and the retirement of the higher-intensity Alba and GSA fields towards the end of the first half of the year.

Operating costs, net of tanker expenses and tariff income, totalled \$419 million during the period (H1 2025: \$391 million), reflecting a unit operating expenditure of \$18.0/boe (H1 2025: \$17.5/boe) and supporting a positive trend toward reducing full year opex per bbl. Unit operating cost remains significantly below the latest published UKCS basin average of approximately \$24/boe, demonstrating both the quality of the Group's asset base and its disciplined cost management. The Group's operated assets achieved a record average production efficiency of 90% in Q2, reflecting the operational momentum achieved from the 'perfect day' philosophy, with PE levels achieved materially above the UKCS basin average of 75%.

Total net producing asset capital expenditure (excluding decommissioning) in H1 2026 of \$266 million (H1 2025: \$290 million) reflects material ongoing capital investment across key producing assets, including Captain, Cygnus and Elgin Franklin. In response to strong cash flow generation in the period, management chose to increase capital deployment targeting short-cycle, high-return opportunities in the period including the Captain B15 well intervention, supporting near-term production, with a plan to start flowing in November 2026.

Net capital investment in the Rosebank development totalled \$120 million (H1 2025: \$130 million) as the project continued to progress through its final stages of execution ahead of first production. Capital spend during the period was lower than planned due to the rephasing of drilling activity and associated costs into 2027, following the rig coming off-hire in April before returning to operations in Q3.



Half Year 2026 performance in review continued

H1 Strategic overview - Disciplined execution supporting our vision for ‘Scale. Stability. Strength.’

Inorganic growth

M&A supporting long-term organic growth ambitions

The Group continued to execute its inorganic growth strategy during H1, leveraging M&A as a strategic enabler to advance key development projects and unlock long-term organic growth across its portfolio.

During the period, the Group signed an agreement with Harbour Energy for their 45% farm-in to the Fotla discovery, which subsequently completed on 1 July, unlocking the development of the field and building on the existing infrastructure partnership in the Greater Britannia Area. The strategic farm-in has established the commercial framework to move the project towards final investment decision in 2026, with the project now moving into the execution phase.

The Group also completed a strategic 50% farm-in to licences P2629 and P2630 in the West of Shetland basin, which contains the Tobermory discovery, on 1 May. The farm-in aligns with the Group's vision of building scale, strengthening its role as a strategic infrastructure partner in the area and positioning the Group as part of a new northern gas hub. The farm-in creates the potential for regional synergies between the Tornado and Tobermory gas fields, while enhancing its exposure to infrastructure-led exploration opportunities across the area.

Together, these transactions demonstrate the Group's disciplined approach to portfolio management, deepening strategic infrastructure partnerships and creating commercial frameworks that support future project sanctions. In doing so, the Group continues to enhance and de-risk its resource base supporting future reserves maturation and long-term production growth potential.

Looking ahead, the Group continues to maintain an active but patient pursuit of M&A opportunities both in the UKCS and internationally, in line with its focused international expansion strategy.

“

Together, these transactions demonstrate the Group's disciplined approach to portfolio management, deepening strategic infrastructure partnerships and creating commercial frameworks that support future project sanctions.”





Half Year 2026 performance in review continued

Organic growth

Delivering value through industry collaborations

In May, the Group established an industry collaboration with Harbour Energy and Dolphin Drilling, which is designed to unlock operational synergies through the shared use of drilling rigs and associated services. The collaboration seeks to enhance operational efficiency, reduce costs and support delivery across the full field life cycle, from development drilling through to late-life asset management and decommissioning.

Central to the collaboration is the rig-sharing agreement with Harbour Energy for the high-performing PBLJ semi-submersible drilling rig, through to 2030. This agreement strengthens the Group's organic growth strategy by securing access to critical drilling capacity, supporting drilling activities at the Fotla development, enabling ongoing infill drilling programmes to sustain and de-risk production across the portfolio, and providing the rig availability required to execute future plugging and abandonment activities, in line with the Group's commitments to the regulator.

Sustaining and optimising production through disciplined investment

The Group continues to prioritise disciplined investment across its producing asset base, delivering near-term value creation while supporting stable and reliable production performance.

At Captain, the deployment of the PBLJ rig demonstrates the immediate value creation potential from the Group's industry collaboration, through a three-month re-drill programme on well B15, which is expected to come onstream from the fourth quarter. The wider Captain 13th well campaign remains on schedule, with the C75 well successfully brought onstream during the second quarter. Platform rig recertification activities are currently underway ahead of the planned resumption of well operations towards the end of the third quarter.

Sanction of the Captain subsea well campaign comprising two wells and leveraging secured PBLJ rig capacity, is expected during the second half of the year, further supporting the field's long-term production outlook with first production from the campaign forecast in 2028.

At Cygnus, the infill drilling programme continues to deliver strong operational progress. The C13 well, brought onstream in May, has exceeded expectations, confirming the success of the well completion and hydraulic fracturing programme. Operations are currently underway on the C14 well, which is expected to come onstream in November, and will be followed by the drilling of the C15 well. Upon completion of the C15 well, the rig is expected to mobilise to the Bravo area to execute the C16 and C17 two-well drilling campaign sanctioned during H1, which is subject to the timely receipt of the required regulatory approvals for the Field Development Plan. The C16 well represents an example of production-led exploration, demonstrating the Group's continued commitment to investing in and maximising the value of the Cygnus asset. Timely regulatory approval is therefore critical to maintain momentum and enable the continued delivery of domestic gas production from one of the UK's most significant gas fields.

Across the Group's non-operated portfolio, the J Area continues to deliver a stable production contribution, supported by the strong performance of both the recently developed Jocelyn South well and the Talbot field, which continue to outperform expectations. At Elgin Franklin, the Group has sanctioned a two well programme, together with the operator Neo Next+, including the EIJ well and the EIH well, a well that was previously cancelled as a response to the energy profits levy. The well campaign, that is scheduled to commence in Q4, represents a short-cycle, high-return investment that will deliver net incremental production of 4.5 kboe/d from the field in 2028, with the EIJ well expected onstream in January 2028 and the EIH well in August 2028.



“
The Group continues to prioritise disciplined investment across its producing asset base, delivering near-term value creation while supporting stable and reliable production performance.”



Organic growth continued

Advancing material organic growth opportunities

The Group continues to make strong progress in unlocking material value across its long-life, high-value resource base, actively advancing more than 200 mmboe of resources to FID corridors during 2026 and 2027, providing a clear pathway to sustainable production growth and long-term value creation.



IN FOCUS – STABILITY

Rosebank progressing towards first production

The Rosebank development continues to advance towards the final stages of execution.

The Operator has narrowed its expected first production window to the first half of 2027, with production anticipated to ramp up to plateau levels from summer 2027, in line with project delivery expectations and subject to regulatory approvals.

A major milestone was achieved in June 2026 with the arrival and mooring of the Rosebank FPSO on location, following its short dock in Bergen, with remaining activities, including hook-up and commissioning, on the critical path to first production. Following an equipment handling incident in April which resulted in the drilling rig coming off-hire, the rig has returned to service in July and has restarted well activities. The campaign remains focused on delivering the minimum well stock required to support the planned production ramp-up in 2027.

Capital spend in 2026 is now expected to be lower than previously guided, reflecting the rephasing of drilling activity and associated costs into 2027, including final FPSO commissioning activities.

As the project enters its final stages of execution with increased certainty on the cost outlook, management expects the total post-tax project capex per project reserves to be less than \$4/boe. With the anticipated addition of a high value 8th well on the drilling campaign reducing the total overall post-tax development cost per boe to less than \$3.5/boe, and representing attractive project metrics and a cost performance well within the project's delivery contingency envelope.

The joint venture partnership continues to anticipate receipt of the necessary regulatory approvals by the end of 2026, supporting its planned first oil schedule, and importantly enabling well testing activities and optimisation of the drill programme to achieve the anticipated production ramp-up.



IN FOCUS - STABILITY

Cambo: A strategic project for the UK

As the largest pre-FID undeveloped discovery on the UK Continental Shelf, Cambo remains a strategically important option for Ithaca Energy and more broadly for the UK.

The project continues to mature through key development milestones. Front-end engineering and design activities, together with the tendering phase, are substantially complete with major project contract packages ready for award. Cambo has now entered the value engineering and pre-execution phase as it progresses towards sanction, subject to the necessary regulatory approvals.

Completion of the tendering phase marks a significant milestone, materially de-risking the project by providing greater execution certainty. Activity also continues across rig tendering, commercial and financing workstreams supporting the project timeline to FID and equity farm-down.



IN FOCUS - STABILITY

Unlocking the next wave of resource maturation

Fotla continues to progress towards execution, supported by the successful farm-down transaction and the rig-sharing agreement with Harbour Energy.

Key long-lead items, including the installation vessel and PBLJ drilling rig capacity, have already been secured, reducing development risk and increasing confidence in reaching FID in 2026.

The Group's West of Shetland gas strategy continues to maintain strong momentum, as a strategically important growth basin. The Tornado development, that will serve as a key enabler for future tie-backs providing the foundation for additional value creation, is advancing towards FID following the award of an 18-month licence extension to March 2028. The project continues to secure critical long-lead items, while project sanction remains subject to regulatory approvals.

Alongside these developments, a full review of all potential Transitional Energy Certificate (TEC) targets for ILX and PLX opportunities around existing infrastructure continues to identify further optionality above the Group's currently licensed 1bn BOE resource potential. The Group is actively maturing and prioritising a range of infrastructure-led exploration opportunities across the Greater Tornado and Tobermory areas in the West of Shetland, including the Sulven and Spitfire discoveries, while progressing production-led exploration opportunities in the Greater Cygnus Area and the J Area, including the Peach discovery.





H1 Financial overview – Financial strength and flexibility

Strong cash flow generation underpinned by production growth and portfolio quality

The Group delivered a strong financial performance in the first half of 2026, with adjusted EBITDAX of \$1.1 billion during the period (H1 2025: \$1.1 billion), while net cash flow from operating activities totalled \$1.0 billion (H1 2025: \$1.0 billion). This performance reflects the strength of the Group's portfolio and operational performance driving higher production volumes, improved realised commodity prices and the continued contribution from high-netback assets across the portfolio, which were offset by commodity hedging losses.

The Group recorded Profit before tax for the period of \$494 million (H1 2025: \$513 million). Profit after tax was \$127 million, compared with a loss of \$217 million in the prior period, which was materially impacted by the non-cash deferred tax charge arising from the extension of the Energy Profits Levy. The Group delivered adjusted net income of \$128 million in the period (H1 2025: \$129 million).

Material financial firepower supports growth strategy

The Group further strengthened its financial position during the first half of the year through strong cash flow generation and proactive balance sheet management. In June 2026, the Group successfully completed a private placement of an additional €155 million (~\$180 million) of 5.5% senior notes, due 2031, as an extension to the Group's existing €450 million senior notes. The bond tap attracted strong investor demand, reflecting confidence in the Group's financial strength, strategy and growth outlook. It also demonstrates the Group's continued agility to respond to favourable market conditions to further optimise its capital structure while enhancing available liquidity to pursue growth opportunities.

As at 30 June 2026, the Group had significant available liquidity of \$1.9 billion, further supplemented by an

unused accordion facility of over \$430 million, which provides additional liquidity capacity of up to \$2.3 billion. Despite significant continued investment, leverage remains low, with a pro forma leverage ratio of 0.49x at the period end (31 December 2025: 0.56x), reflecting an adjusted net debt position at 30 June 2026 of \$1.0 billion (31 December 2025: \$1.3 billion).

Extension of hedge book to protect cash flows into 2028

The Group continued to materially build on its hedge position during H1, capitalising on a favourable commodity price environment which presented attractive hedge opportunities and resulted in a hedged position at 14 August of 58.8 mmboe (c.59% oil, c.42% gas) from 30 June 2026 through the end of 2028. The Group's proactive hedging strategy is designed to provide protection for future cash flows, investment capacity and shareholder distributions in line with its capital allocation framework, while maintaining meaningful exposure to commodity price upside, particularly across its gas portfolio. This balanced approach supports earnings resilience while preserving the potential to benefit from favourable market conditions.

Enhanced shareholder returns with increased guidance range

The Group remains committed to delivering attractive and sustainable shareholder returns in line with its disciplined capital allocation framework. Consistent with this commitment, Ithaca Energy has today declared a first interim dividend for 2026 of \$255 million, equivalent to \$0.1542 per share, payable in September 2026. The dividend reflects the Group's strong financial performance, robust cash flow generation and confidence in the outlook for the remainder of the financial year. The Group continues to reaffirm its FY 2026 dividend commitment to return 30% of post-tax cash flow from operations (CFFO) to shareholders with management



Improved FY 2026 outlook

The Group enters the second half of 2026 from a position of significant strength, supported by continued strong operational momentum, disciplined capital allocation and successful execution across its organic and inorganic growth strategy. Performance in H1 has strengthened confidence in the outlook for the remainder of the year and provides a solid platform for long-term value creation.

Against this backdrop, management provides updates to its previously provided guidance ranges for full year 2026:

- **FY 2026 production guidance range reaffirmed at 120-130 kboe/d**, reflecting robust asset production performance in H1 continuing into the second half of the year
- **FY 2026 net operating cost guidance range reduced to \$800-840 million from \$820-860 million**, normalised using USD:GBP exchange rate of 1.35, representing an improved opex per barrel cost of between \$17/boe and \$19/boe and reflecting ongoing strict cost management
- **FY 2026 net producing asset capital cost guidance range reaffirmed at \$600-700 million**, normalised using USD:GBP exchange
- **FY 2026 net Rosebank project capital cost guidance range reduced to \$250-280 million from \$280-320 million**, reflecting the rephasing of drilling activity and associated costs from 2026 into 2027, including the final FPSO commissioning scopes
- **FY 2026 net decommissioning cost guidance range of \$170-210 million reaffirmed**, based on USD:GBP exchange rate of 1.35.
- **FY 2026 cash tax guidance of \$290-340 million reaffirmed**
- **FY 2026 dividend guidance range upgraded to \$500-530 million from \$470-520 million**

upgrading its FY 2026 dividend guidance range to \$500-530 million from \$470-520 million.

The 2026 interim dividend also reflects the refreshed capital allocation policy introduced alongside the Group's FY 2025 results. Under the revised framework, the Group transitioned to an equal dividend payment

schedule, with approximately 50% of the annual dividend distributed following the half-year results and 50% following the full-year results, replacing the previous one-third/two-thirds distribution structure. This approach provides shareholders with a more balanced distribution profile while maintaining the flexibility to support the Group's investment programme and growth ambitions.



Operational and financial review continued
Financial review

Scale. Stability. Strength.

Summary of financial results

Financial key performance indicators (KPIs)

	H1 2026	H1 2025
Adjusted EBITDAX ¹ (\$m)	1,121.4	1,117.0
Profit before taxation (\$m)	493.8	513.4
Adjusted net income ¹ (\$m)	127.7	128.7
Profit/(loss) for the period (\$m)	127.0	(217.5)
Basic EPS (cents)	7.7	(13.2)
Net cash flow from operating activities (\$m)	954.6	1,004.6
Unit operating expenditure ¹ (\$/boe)	18.0	17.5
	H1 2026	Q4 2025
Available liquidity ¹ (\$m)	1,871.4	1,470.1
Adjusted net debt ¹ (\$m)	1,018.7	1,258.2
Pro forma leverage ratio ¹	0.49x	0.56x

Other KPIs

	H1 2026	H1 2025
Total production (kboe/d)	128	124
Tier 1 and 2 process safety events	0	0
Serious injury and fatality frequency	0	0

¹ Non-GAAP measure – details of non-GAAP measures are set out on pages 44 to 46.

A reconciliation between profit/(loss) for the period and adjusted net income is set out on page 19.



Operational and financial review continued

Financial review continued

Financial performance: revenue, costs and adjusted EBITDAX

Adjusted EBITDAX² is a key measure of operational performance delivery in the business and amounted to \$1,121 million (H1 2025: \$1,117 million), mainly reflecting the higher production and higher commodity prices partly offset by commodity hedging losses.

Movement in oil and gas inventory was a charge of \$108 million (H1 2025: credit of \$99 million), reflecting a decrease in net underlift volumes.

Average recognised oil prices for H1 2026 were \$83/boe for oil and gas before hedging results and \$69/boe after hedging results (H1 2025: \$71/boe for oil and gas before hedging results and \$72/boe after hedging results).

During the period, operating costs net of restructuring costs, tanker costs and tariff income were \$419 million (H1 2025: \$391 million). The increase in unit operating expenditure reflects H1 2025 benefitting from higher credits under annual cost sharing arrangements than H1 2026.

Adjusted EBITDAX analysis

	H1 2026		H1 2025		FY 2025	
Production	kboe/d	mmboe	kboe/d	mmboe	kboe/d	mmboe
Oil	61	11	67	12	61	22
Gas	61	11	51	9	52	19
Condensate	6	1	6	1	6	2
Total production	128	23	124	22	119	43
Revenues ¹	\$/boe	\$m	\$/boe	\$m	\$/boe	\$m
Oil revenue	89	1,133	71	756	70	1,534
Gas revenue	76	801	71	611	63	1,117
Condensate revenue	49	53	48	47	44	81
Oil and gas hedging (losses)/gains and other revenue	(12)	(300)	1	23	4	184
Total	73	1,687	64	1,437	67	2,916
Movement in oil and gas inventory	(5)	(108)	4	99	–	12
Tanker costs	(1)	(14)	–	(11)	–	(20)
Stella royalties	–	–	–	(1)	–	(2)
Total value from production	67	1,565	68	1,524	67	2,906
Costs						
Operating costs excluding tanker costs and net of tariff income	(18)	(419)	(17)	(391)	(19)	(817)
Administration expenses excluding restructuring costs	(1)	(26)	(1)	(19)	(1)	(43)
Foreign exchange gains/(losses)	–	1	–	3	–	(15)
Other operating costs in arriving at adjusted EBITDAX	(19)	(444)	(18)	(407)	(20)	(875)
Adjusted EBITDAX²	48	1,121	50	1,117	47	2,031

1 Revenues in the above table exclude principally tariff income and premium payments on oil and gas derivative instruments.

2 Non-GAAP measure.



Operational and financial review continued

Financial review continued

Adjusted EBITDAX to profit before taxation

	H1 2026 \$m	H1 2025 \$m
Adjusted EBITDAX	1,121.4	1,117.0
Depletion, depreciation and amortisation (DDA)	(483.6)	(438.9)
Impairment reversals/(charges) on development and production assets	4.6	(30.2)
Exploration and evaluation expenses	–	(0.1)
Finance income	5.2	2.7
Finance costs	(157.3)	(129.8)
Oil and gas put premiums	(0.1)	(0.1)
Restructuring costs	(7.6)	(6.9)
Fair value remeasurements of contingent consideration	(3.4)	(14.6)
Revaluation of derivative contracts	14.6	14.3
Profit before taxation	493.8	513.4

DDA charges were \$483.6 million (H1 2025: \$438.9 million). The period-on-period increase was principally due to the higher production.

Impairment charges on development and production assets was a credit of \$4.6 million (H1 2025: charge of \$30.2 million), principally reflecting decommissioning cost estimate changes on assets which have ceased production.

Exploration and evaluation expenses amounted to \$nil (H1 2025: \$0.1 million).

Finance costs were \$157.3 million (H1 2025: \$129.8 million) with the increase principally due to the senior notes due 2031 which were issued in Q3 2025.

Restructuring costs of \$7.6 million (H1 2025: \$6.9 million) were incurred on the cessation of production in the Greater Stella Area and the Alba field.

Fair value remeasurements of contingent consideration was a charge of \$3.4 million (H1 2025: \$14.6 million), mainly due to an updated view by management of the likelihood of certain milestones being achieved.

Revaluation of derivative financial instruments was a credit of \$14.6 million (H1 2025: credit of \$14.3 million), principally reflecting the revaluation of commodity hedges partly offset by the revaluation of forex collar contracts.



Operational and financial review continued

Financial review continued

Financial performance: profit/(loss) for the period and adjusted net income

	H1 2026 \$m	H1 2025 \$m
Profit before taxation	493.8	513.4
Taxation charge	(366.8)	(730.9)
Profit/(loss) for the period	127.0	(217.5)
Impairment (reversals)/charges on development and production assets	(4.6)	30.2
Tax charge/(credit) on impairment (reversals)/charges	3.6	(13.1)
Restructuring costs	7.6	6.9
Tax credit on restructuring costs	(5.9)	(5.4)
One-off, non-cash deferred tax charge on two-year extension of the 38% EPL tax rate to 31 March 2030	–	327.6
Adjusted net income¹	127.7	128.7

1 Non-GAAP measure.

Taxation charge

The taxation charge for the period was \$366.8 million (H1 2026: \$730.9 million) with the reduction mainly due to the one-off charge of \$327.6 million in H1 2025 due to the substantive enactment of the two-year extension of EPL to 31 March 2030.

Earnings per share (EPS)

Basic EPS was 7.7 cents (H1 2025: loss of 13.2 cents) and adjusted basic EPS was also 7.7 cents (H1 2025: 7.8 cents). Adjusted basic EPS eliminates items which distort period-on-period comparisons such as impairment charges on development and production assets, restructuring costs and the tax effect of such items.

Shares in issue

As at 30 June 2026, there were 1,653.7 million (H1 2025: 1,653.7 million) shares in issue. The weighted average number of shares during the period for EPS calculations, excluding shares held by the Employee Benefit Trust, was 1,651.7 million (H1 2025: 1,648.1 million).

Dividends

A third interim dividend for 2025 of \$199.8 million was paid during the period (H1 2025: third interim dividend for 2024 of \$199.3 million).

Financial position: assets/liabilities/equity

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Total assets	8,816.8	8,447.0
Total liabilities	(6,402.7)	(5,875.2)
Net assets and shareholders' equity	2,414.1	2,571.8



Operational and financial review continued

Financial review continued

Assets

At 30 June 2026, total assets amounted to \$8,816.8 million (31 December 2025: \$8,447.0 million), and comprised current assets of \$1,346.5 million (31 December 2025: \$1,152.5 million) and non-currents assets of \$7,470.3 million (31 December 2025: \$7,294.5 million). The increase in total assets was primarily due to:

- Cash and cash equivalents being \$401.3 million higher due to strong cash generation and the net proceeds of the bond tap;
- Deferred tax assets have increased by \$229.6 million principally due to tax on favourable cash flow hedge movements which go through the statement of comprehensive income;
- Trade and other receivables are \$101.6 million higher mainly due to higher commodity prices; partly offset by:
- Derivative financial instruments assets being \$262.0 million lower due to higher commodity prices compared to 31 December 2025; and
- Property, plant and equipment is \$88.0 million lower as the depreciation charge for the period and changes in decommission cost estimates exceeded the fixed asset addition for the period.

Liabilities

At 30 June 2026, total liabilities amounted to \$6,402.7 million (31 December 2025: \$5,875.2 million) including decommissioning provisions of \$2,985.0 million (31 December 2025: \$3,081.9 million) and gross borrowings of \$1,598.1 million (31 December 2025: \$1,421.8 million). The increase in total liabilities during the period was primarily because of:

- Derivative financial instrument liabilities were \$271.2 million higher due to higher commodity prices;
- Gross borrowings were \$176.3 million higher mainly due to the net proceeds of the bond tap;
- Current tax payable increased by \$117.1 million as the charge for H1 was greater than cash tax payments including the \$78 million group relief payment to Eni S.p.A.;
- Trade and other payables increased by \$71.9 million principally due to higher capital expenditure accruals and increased overlift due primarily to higher commodity prices; partly offset by:
- Decommissioning liabilities were \$96.9 million lower mainly because of the decommissioning spend in the period as downward revisions to cost estimates largely offset the accretion for H1 2026; and
- Contingent and deferred consideration liabilities were \$71.2 million lower principally due to payments made in the period.

Equity and reserves

At 30 June 2026, total equity and reserves amounted to \$2,414.1 million (31 December 2025: \$2,571.8 million). The reduction in equity and reserves during the period was primarily due to dividends paid of \$199.8 million and unfavourable hedging reserve movements of \$96.1 million, partly offset by the profit for the period of \$127.0 million.

Financial position: cash

	H1 2026 \$m	H1 2025 \$m
Opening cash	170.1	165.1
Operating cash flows	954.6	1,004.6
Investing cash flows	(416.7)	(539.5)
Financing cash flows	(137.6)	(198.8)
Foreign exchange	1.0	7.2
Net cash flow	401.3	273.5
Closing cash	571.4	438.6
Undrawn borrowing facilities	1,300.0	790.0
Available liquidity	1,871.4	1,228.6

Operating cash flows

Net cash from operating activities amounted to \$954.6 million (H1 2025: \$1,004.6 million), with the reduction mainly due to higher tax payments partly offset by higher production.



Operational and financial review continued

Financial review continued

Investing cash flows

Cash flow used in investing activities amounted to \$416.7 million (H1 2025: \$539.5 million), reflecting net capital expenditure of \$352.3 million (H1 2025: \$364.1 million), driven mainly by the Captain well campaign, drilling on Cygnus and continued investment in Rosebank as the project moves towards completion. In addition, payments of contingent and deferred consideration amounted to \$77.7 million (H1 2025: \$131.6 million), reflecting the Siccar payment in respect of Rosebank phase 1 and the final payment for the Cygnus acquisition.

Financing cash flows

Cash outflow from financing activities of \$137.6 million (H1 2025: \$198.8 million) with interest costs and lease payments of \$120.0 million (H1 2025: \$59.5 million) and the payment of the third interim dividend for 2025 of \$199.8 million (H1 2025: third interim dividend for 2024 of \$199.3 million), partly offset by the net proceeds of the Bond tap of \$182.1 million. Amounts drawn on the RBL facility were repaid during the period (H1 2025: net drawdown of \$60.0 million).

Cash balances were \$571.4 million (H1 2025: \$438.6 million) at the end of H1 2026 and available liquidity was \$1,871.4 million (H1 2025: \$1,228.6 million).

Going concern

Based on their assessment of the Group's financial position over the period to 30 September 2027, the Directors believe that the Group will be able to continue in operational existence for the foreseeable future. Accordingly, they continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing the condensed consolidated financial statements. Further details are set out in note 3.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are utilised to manage commodity price risk in a substantive financial hedging programme for future oil and gas production volumes. As at 30 June 2026, the following hedges were in place:

	H2 2026	2027	2028
Oil			
Volume hedged (mmboe)	10.2	17.4	4.0
Weighted average floor hedged price (\$/bbl)	59	60	64
Gas			
Volume hedged (mmboe)	6.9	13.4	1.9
Weighted average floor hedged price (p/therm)	82	78	85

Principal risks and uncertainties

The Group faces various risks that could result in events or circumstances that might threaten our business model, future performance, liquidity, solvency or reputation. Not all of these risks are completely within the control of the business and the Group may be affected by risks that have yet to manifest themselves or are not reasonably foreseeable at the present time.

For those identified risks, the Group has mitigation strategies to minimise the likelihood of the risk and reduce the impact as far as is practicable. Depending on the nature of the risk, the Group may elect to take or tolerate risk, treat risk with mitigating actions, transfer risk to third parties, or eliminate risk by ceasing certain operations or activities.

The Directors have reviewed the principal risks and uncertainties facing the Group and have concluded that those facing the Group for the remaining six months of the current financial year are unchanged from the risks set out in the 2025 Annual Report and Accounts. In reaching this conclusion, the Directors considered changes in the internal and external environment during the intervening period which could threaten the Group's business model, future performance, liquidity, solvency or reputation.



Operational and financial review continued

Financial review continued

The principal risks and uncertainties are as follows:

- Major HSE incident;
- Cyber security breach;
- Access to capital;
- Capital project execution;
- Commodity price volatility;
- Production delivery issues;
- Energy transition and Net Zero delivery;
- Workforce recruitment and retention;
- Supply chain capacity and capability;
- Governmental regulatory, political and fiscal; and
- Major compliance breach.

Details of these principal risks and how they are being managed are set out on pages 76 to 83 of the 2025 Annual Report and Accounts.

Subsequent events

The first interim dividend for 2026 of \$255 million, or \$0.1542 per ordinary share, will be paid on 24 September 2026 to shareholders on the register on 4 September 2026.



Statement of Directors' responsibilities

The Directors confirm that, to the best of their knowledge:

- Condensed consolidated financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting* as contained within United Kingdom adopted IFRS;
- Half-yearly results statement includes a fair review of the information required by DTR 4.2.7R (indication of important events during the first six months and description of principal risks and uncertainties for the remaining six months of the year); and
- Half-yearly results statement includes a fair review of the information required by DTR 4.2.8R (disclosure of material related parties' transactions and changes therein) as set out in note 18.

By order of the Board,

Iain C S Lewis

Director

18 August 2026



Independent review report to Ithaca Energy plc

Conclusion

We have been engaged by the Company to review the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2026 which comprises:

- the condensed consolidated statement of profit or loss;
- the condensed consolidated statement of comprehensive income;
- the condensed consolidated statement of financial position;
- the condensed consolidated statement of changes in equity;
- the condensed consolidated statement of cash flows; and
- the related notes 1 to 19 to the condensed consolidated financial statements.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2026 is not prepared, in all material respects, in accordance with United Kingdom adopted International Accounting Standard 34 and the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

Basis for Conclusion

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements (UK) 2410 'Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity' issued by the Financial Reporting Council for use in the United Kingdom (ISRE (UK) 2410). A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (UK) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

As disclosed in note 2, the annual financial statements of the Group are prepared in accordance with United Kingdom adopted international accounting standards. The condensed set of financial statements included in this half-yearly financial report has been prepared in accordance with United Kingdom adopted International Accounting Standard 34 'Interim Financial Reporting'.

Conclusion Relating to Going Concern

Based on our review procedures, which are less extensive than those performed in an audit as described in the basis for conclusion section of this report, nothing has come to our attention to suggest that the Directors have inappropriately adopted the going concern basis of accounting or that the Directors have identified material uncertainties relating to going concern that are not appropriately disclosed.

This Conclusion is based on the review procedures performed in accordance with ISRE (UK) 2410; however, future events or conditions may cause the entity to cease to continue as a going concern.

Responsibilities of the Directors

The Directors are responsible for preparing the half-yearly financial report in accordance with the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

In preparing the half-yearly financial report, the Directors are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the review of the financial information

In reviewing the half-yearly financial report, we are responsible for expressing to the Company a conclusion on the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report. Our Conclusion, including our Conclusion Relating to Going Concern, are based on procedures that are less extensive than audit procedures, as described in the Basis for Conclusion paragraph of this report.

Use of our report

This report is made solely to the Company in accordance with ISRE (UK) 2410. Our work has been undertaken so that we might state to the Company those matters we are required to state to it in an independent review report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company, for our review work, for this report, or for the conclusions we have formed.

Deloitte LLP

Statutory Auditor
Glasgow, United Kingdom
18 August 2026



Unaudited condensed consolidated statement of profit or loss
For the three and six months ended 30 June

	Note	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
		2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Revenue	4	795.4	745.5	1,674.1	1,452.9
Other income	4	15.7	0.9	18.9	1.1
Revenue and other income		811.1	746.4	1,693.0	1,454.0
Cost of sales	5	(508.5)	(496.9)	(1,038.0)	(762.2)
Gross profit		302.6	249.5	655.0	691.8
Impairment reversals/(charges) on oil and gas assets		4.6	(29.2)	4.6	(30.2)
Exploration and evaluation expenses		–	–	–	(0.1)
Administrative expenses		(13.1)	(11.8)	(25.7)	(21.9)
Other gains	6	13.9	1.1	12.0	0.9
Profit from operations before taxation, finance income and finance costs		308.0	209.6	645.9	640.5
Finance income	7	2.7	1.0	5.2	2.7
Finance costs	7	(79.6)	(64.4)	(157.3)	(129.8)
Profit before taxation		231.1	146.2	493.8	513.4
Taxation	12	(171.4)	(105.1)	(366.8)	(730.9)
Profit/(loss) for the period		59.7	41.1	127.0	(217.5)

	Note	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
		2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Earnings per share (EPS)					
Basic	8	3.6	2.5	7.7	(13.2)
Diluted	8	3.6	2.5	7.6	(13.2)

The results above are entirely derived from continuing operations.

The accompanying notes on pages 32 to 43 are an integral part of the condensed consolidated financial statements.



Unaudited condensed consolidated statement of comprehensive income
For the three and six months ended 30 June

	Note	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
		2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Profit/(loss) for the period		59.7	41.1	127.0	(217.5)
Items that may be reclassified to profit and loss					
Fair value (losses)/gains on cash flow hedges	16	611.4	156.4	(404.6)	282.5
Fair value (losses)/gains on cost of hedging	16	107.9	39.3	(60.0)	87.2
Fair value gains/(losses) on investments in listed oil and gas shares		(12.4)	–	8.7	–
Deferred tax credit/(charge) on cash flow hedges, cost of hedging and fair value through OCI reserve movements	12	(550.5)	(152.6)	368.4	(288.4)
Other comprehensive (expense)/income		156.4	43.1	(87.5)	81.3
Total comprehensive income/(expense) for the period		216.1	84.2	39.5	(136.2)

The accompanying notes on pages 32 to 43 are an integral part of the financial statements.



Unaudited condensed consolidated statement of financial position
As at 30 June 2026 and 31 December 2025

	Note	2026 \$m	2025 \$m
Assets			
Current assets			
Inventories		192.1	253.4
Other financial assets		–	11.3
Trade and other receivables	9	457.2	355.6
Decommissioning reimbursements	9	64.7	64.9
Prepayments		43.0	29.4
Derivative financial instruments	17	18.1	267.8
Cash and cash equivalents		571.4	170.1
		1,346.5	1,152.5
Non-current assets			
Goodwill		1,343.9	1,338.8
Exploration and evaluation assets	10	639.7	606.0
Property, plant and equipment	11	4,657.5	4,745.5
Deferred tax assets	12	591.6	362.0
Investments in listed oil and gas shares		55.7	49.0
Decommissioning reimbursements	9	100.7	99.7
Derivative financial instruments	17	81.2	93.5
		7,470.3	7,294.5
Total assets		8,816.8	8,447.0
Liabilities and equity			
Current liabilities			
Borrowings	13	(17.9)	(14.1)
Trade and other payables		(682.2)	(610.3)
Other provisions		(23.8)	(7.6)
Current tax payable		(434.0)	(316.9)
Decommissioning liabilities	14	(245.6)	(328.0)
Lease liabilities		(70.7)	(59.1)
Contingent and deferred consideration	15	(95.0)	(111.1)
Derivative financial instruments	17	(202.8)	(9.3)
		(1,772.0)	(1,456.4)



Unaudited condensed consolidated statement of financial position continued
As at 30 June 2026 and 31 December 2025

	Note	2026 \$m	2025 \$m
Non-current liabilities			
Borrowings	13	(1,580.2)	(1,407.7)
Decommissioning liabilities	14	(2,739.4)	(2,753.9)
Lease liabilities		(81.8)	(53.1)
Other provisions		(6.2)	(3.6)
Contingent and deferred consideration	15	(144.8)	(199.9)
Derivative financial instruments	17	(78.3)	(0.6)
		(4,630.7)	(4,418.8)
Total liabilities		(6,402.7)	(5,875.2)
Net assets		2,414.1	2,571.8
Shareholders' equity			
Share capital		20.0	20.0
Share premium		308.8	308.8
Merger reserve		852.8	852.8
Capital contribution reserve		181.9	181.9
Own shares		(1.4)	(4.7)
Share-based payment reserve		20.6	21.3
Cash flow hedge reserve		(19.6)	64.3
Cost of hedging reserve		(6.3)	6.0
Fair value through OCI reserve		18.4	10.7
Retained earnings		1,038.9	1,110.7
Total equity		2,414.1	2,571.8

The accompanying notes on pages 32 to 43 are an integral part of the financial statements.

Approved on behalf of the Board on 18 August 2026:

Iain C S Lewis
Director



Unaudited condensed consolidated statement of changes in equity
For the six months ended 30 June

	Share capital \$m	Share premium \$m	Merger reserve \$m	Capital contribution reserve \$m	Own shares \$m	Share-based payment reserve \$m	Cash flow hedge reserve \$m	Cost of hedging reserve \$m	Fair value through OCI reserve \$m	Retained earnings \$m	Total \$m
Balance at 1 January 2025	20.0	308.8	852.8	181.9	(9.6)	18.8	(15.7)	(9.1)	–	1,692.5	3,040.4
Dividends paid	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(199.3)	(199.3)
Share-based payments	–	–	–	–	2.0	0.8	–	–	–	–	2.8
<i>Comprehensive income for the period:</i>											
Loss for the period	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(217.5)	(217.5)
Other comprehensive income	–	–	–	–	–	–	62.1	19.2	–	–	81.3
<i>Total comprehensive income/(expense) for the period</i>	–	–	–	–	–	–	62.1	19.2	–	(217.5)	(136.2)
Balance at 30 June 2025	20.0	308.8	852.8	181.9	(7.6)	19.6	46.4	10.1	–	1,275.7	2,707.7
Balance at 1 January 2026	20.0	308.8	852.8	181.9	(4.7)	21.3	64.3	6.0	10.7	1,110.7	2,571.8
Dividends paid	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(199.8)	(199.8)
Share-based payments	–	–	–	–	3.3	(0.7)	–	–	–	–	2.6
Recycling of gain on disposal of listed oil and gas shares	–	–	–	–	–	–	–	–	(1.0)	1.0	–
<i>Comprehensive income for the period:</i>											
Profit for the period	–	–	–	–	–	–	–	–	–	127.0	127.0
Other comprehensive income/(expense)	–	–	–	–	–	–	(83.9)	(12.3)	8.7	–	(87.5)
<i>Total comprehensive income/(expense) for the period</i>	–	–	–	–	–	–	(83.9)	(12.3)	8.7	127.0	39.5
Balance at 30 June 2026	20.0	308.8	852.8	181.9	(1.4)	20.6	(19.6)	(6.3)	18.4	1,038.9	2,414.1

The accompanying notes on pages 32 to 43 are an integral part of the financial statements.



Unaudited condensed consolidated statement of cash flows
For the three and six months ended 30 June

	Note	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
		2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Cash provided by/(used in) operating activities:					
Profit before tax		231.1	146.2	493.8	513.4
Adjustments for:					
Depletion, depreciation and amortisation	11	261.3	216.3	483.6	438.9
Exploration and evaluation expenses			–	–	0.1
Impairment (reversals)/charges on oil and gas assets		(4.6)	29.2	(4.6)	30.2
Fair value remeasurements of contingent consideration	6	3.0	10.6	3.4	14.6
Loan fee amortisation	7	3.2	2.6	6.4	5.3
Fair value gains on derivatives	16	(17.2)	(8.9)	(14.6)	(14.3)
Accretion on deferred consideration and decommissioning liabilities less accretion on decommissioning reimbursements	7	33.6	30.3	65.7	65.5
Finance costs	7	42.8	31.5	85.2	59.0
Finance income	7	(2.7)	(1.0)	(5.2)	(2.7)
Unrealised foreign exchange		(3.1)	(6.2)	(7.2)	(7.2)
Changes in provisions		10.3	–	27.4	–
Movements in cash flow hedges not yet settled		(65.5)	–	63.8	–
Other non-cash income		(3.1)	–	(6.1)	–
Share-based payment expenses		1.1	1.5	2.6	2.8
Decommissioning expenditure	14	(81.2)	(26.4)	(101.3)	(54.8)
Decommissioning reimbursements net of taxation ¹	9	2.6	5.5	4.0	9.8
Operating cash flows before movements in working capital		411.6	431.2	1,096.9	1,060.6
Decrease/(increase) in inventories		56.5	52.6	51.3	(87.5)
(Increase)/decrease in trade and other receivables		157.2	7.4	(118.5)	(12.2)
Increase/(decrease) in trade and other payables		(95.9)	75.6	30.6	66.2
Operating cash flows		529.4	566.8	1,060.3	1,027.1
Taxation and group relief payments		(0.3)	0.1	(110.6)	(21.7)
Settlements of foreign exchange and commodity derivative financial instruments		–	1.4	–	(3.5)
Finance income		2.4	1.0	4.9	2.7
Net cash from operating activities		531.5	569.3	954.6	1,004.6

1 Comparative amounts for the three months to 30 June 2025 of \$5.5 million and the six months to 30 June 2025 of \$9.8 million were included in the line '(increase)/decrease in trade and other receivables' in the H1 2025 Report.



Unaudited condensed consolidated statement of cash flows continued
For the three and six months ended 30 June

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Cash used in investing activities:				
Capital expenditure	(148.6)	(185.7)	(375.8)	(364.1)
Third-party contribution to field development	–	–	23.5	–
Acquisition of businesses and subsidiary undertakings	–	–	–	(20.3)
Other proceeds from/(investments in) listed oil and gas shares	2.0	(23.5)	2.0	(23.5)
Decrease in other financial assets	–	–	11.3	–
Deferred consideration payments	(9.7)	–	(9.7)	(130.0)
Contingent consideration payments	–	(0.3)	(68.0)	(1.6)
Net cash used in investing activities	(156.3)	(209.5)	(416.7)	(539.5)
Cash used in financing activities:				
Dividends paid	(199.8)	(199.3)	(199.8)	(199.3)
Payments for lease liabilities (principal)	(20.7)	(5.4)	(41.1)	(10.6)
Drawdown of RBL loan	–	60.0	100.0	60.0
Repayment of RBL loan	(100.0)	–	(100.0)	–
Net proceeds of bond tap	182.1	–	182.1	–
Bank and bond interest and charges	(66.7)	(40.3)	(78.9)	(48.9)
Net cash used in financing activities	(205.0)	(185.0)	(137.6)	(198.8)
Currency translation differences relating to cash	2.3	6.2	1.0	7.2
Increase in cash and cash equivalents	172.5	181.0	401.3	273.5
Cash and cash equivalents, beginning of period	398.9	257.6	170.1	165.1
Cash and cash equivalents, end of period	571.4	438.6	571.4	438.6

The accompanying notes on pages 32 to 43 are an integral part of the financial statements.



Notes to the consolidated financial statements

1. General information

Ithaca Energy plc (the Group or Ithaca Energy), is a public Company, limited by shares, incorporated and domiciled in the UK and is a Group involved in the development and production of oil and gas in the North Sea. The Group's registered office is 33 Cavendish Square, London, United Kingdom, W1G 0PP.

2. Basis of preparation

The condensed consolidated financial statements are prepared in accordance with United Kingdom adopted International Accounting Standard 34 *Interim Financial Reporting*.

The condensed consolidated financial statements for the six months ended 30 June 2026 do not include all the information required for a full annual report and do not constitute statutory accounts within the meaning of section 434(3) of the Companies Act 2006. The condensed consolidated financial statements for the three and six months ended 30 June 2026 are not audited but have been reviewed by the auditor whose review report is set out on page 24. The accounting policies adopted in the preparation of the H1 2026 condensed consolidated financial statements are consistent with those adopted and disclosed in the Group's 2025 Annual Report and Accounts. Comparative information for the year ended 31 December 2025 has been taken from the statutory accounts for that year, a copy of which has been delivered to the Registrar of Companies. The auditor's report on those accounts was not qualified, did not include a reference to any matters to which the auditors drew attention by way of emphasis and did not contain any statements under section 498(2) or (3) of the Companies Act 2006. A number of amendments to existing standards and interpretations were effective from 1 January 2026 but there was no impact on the H1 2026 condensed consolidated financial statements. The Group has not early adopted any standard, interpretation or amendment that has been issued but is not yet effective.

The condensed consolidated financial statements are presented in US Dollars as this is the functional currency of the business. All values are presented in millions (\$m) rounded to one decimal place, except when otherwise indicated.

In terms of segmental reporting, the Group currently operates a single class of business being oil and gas exploration, development and production and related activities in a single geographical area, being presently the North Sea. The Group's segmental reporting structure remained in place for all periods presented and is consistent with the way in which the Group's activities are reported to the Board and to the Chief Decision Making Officer. The Group's activities are considered to represent an individual operating segment due to the activities of the Group being homogeneous and such operations existing in a single geographical area that is governed by the same regulations.

These H1 2026 condensed consolidated financial statements are to be read in conjunction with Ithaca Energy's Annual Report and Accounts for the year ended 31 December 2025, which contains additional accounting policy disclosures.

3. Accounting policies

Basis of measurement

The condensed consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis using the historical cost convention, except for the revaluation of certain financial assets and financial liabilities (under IFRS) to fair value, including derivative instruments. Historical cost is generally based on the fair value consideration given in exchange for the assets or liabilities.

Going concern

Management closely monitors the funding position of the Group including monitoring compliance with covenants and available facilities to ensure sufficient headroom is maintained to fund operations. Management have considered a number of risks applicable to the Group that may have an impact on the Group's ability to continue as a going concern. Short-term and long-term cash forecasts are prepared on a weekly and quarterly basis respectively along with any related sensitivity analysis. This allows proactive management of any business risk including liquidity risk.

The Directors consider the preparation of the condensed consolidated financial statements on a going concern basis to be appropriate. This is due to the following key factors:

- Continuing robust commodity price backdrop and a well hedged portfolio over the next 24 months;
- Reserves Based Lending (RBL) liquidity headroom of \$1,300 million undrawn, plus \$571 million of cash at the end of June 2026; and
- Strong operational performance and a well-diversified portfolio.

Cash flow forecast – base case assumptions:

		H2 2026	Q1 to Q3 2027
Average oil price	\$/bbl	72	71
Average gas price	p/th	108	90
Average hedged oil price (including floor price for zero cost collars)	\$/bbl	61	63
Average hedged gas price (including floor price for zero cost collars)	p/th	90	80

Owing to the ongoing fluctuations in commodity demand and price volatility, management prepared sensitivity analysis to the forecasts and applied a number of plausible downside scenarios, including decreases in production of 10%, reduced sales prices of 20% and increases in operating and capital expenditures of 10%. Management aggregated these scenarios to create a reasonable combined worst-case scenario. The sensitivity analysis showed that, without any consideration of the mitigation strategies within management's control, there was no reasonably possible scenario that would result in the business being unable to meet its liabilities as they fell due. Further mitigation strategies within the control of management include the reduction in uncommitted capital expenditure and variable operating cost savings in the low production scenario. The analysis demonstrated that the Group would still continue to comply with financial covenants and have sufficient liquidity to continue trading throughout the period to 30 September 2027.

Notwithstanding the Group having net current liabilities at 30 June 2026 of \$425.5 million (31 December 2025: \$303.9 million), the Group has material liquidity capacity under existing borrowing facilities and the current derivative liabilities of \$202.8 million is largely linked to oil and gas production revenues in the next 12 months.

Based on their assessment of the Group's financial position in the period to 30 September 2027, the Directors believe that the Group will be able to continue in operational existence for the foreseeable future. Accordingly, they continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing the condensed consolidated financial statements.



Notes to the consolidated financial statements continued

3. Accounting policies continued

Use of judgements and estimates

In preparing these H1 2026 condensed consolidated financial statements, management has made judgements and estimates that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities and income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

The significant judgements made by management in applying the Group's accounting policies, and the key sources of estimation uncertainty are the same as those described on pages 183 to 185 of the Group's 2025 Annual Report and Accounts. Judgements and estimates made in assessing the impact of climate change and the energy transition have not changed for the H1 2026 consolidated condensed financial statements. Details of these are set out on pages 176 and 177 of the 2025 Annual Report and Accounts.

The only critical accounting judgements applied in the preparation of the H1 2026 condensed consolidated financial statements is as to whether or not there have been indications of impairment in respect of the Rosebank field.

Management has reviewed the pre-tax carrying value of the Rosebank field of \$1,001 million or post-tax \$524 million (31 December 2025: pre-tax \$872 million or post-tax \$450 million). Although the first phase of the Rosebank development had been sanctioned by the NSTA, it was subject to Judicial Review proceedings. On 30 January 2025, the Court of Session ruled that this consent had been unlawfully given in relation to the sanctioning of the Rosebank field development and that a new consent application would be required, which included Scope 3 emissions. It did, however, permit the project to progress as planned whilst this new consent is sought from the Regulators but that no oil could be extracted without this new consent. The Group continues to target receipt of the required regulatory approvals by the end of 2026, supporting the first oil schedule.

Whilst the outcome of the Judicial Review could be construed as an indicator of impairment, management has no reason to believe that this further consent will not be forthcoming, and further management believe that the most likely outcome will be that the further consent will be granted and that the project will continue. Although a recent equipment handling incident has halted drilling, it is not anticipated that it will impact on first oil which is still expected in the first half of 2027. As a result, no impairment charge is required.

4. Revenue

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Oil sales	563.6	436.8	1,132.7	756.2
Gas sales	433.2	256.3	800.6	610.6
Condensate sales	26.6	14.2	53.0	47.4
Total revenue from contracts with customers	1,023.4	707.3	1,986.3	1,414.2
Realised (losses)/gains on oil derivative contracts	(203.8)	16.4	(285.4)	20.9
Realised (losses)/gains on gas derivative contracts	(32.0)	15.2	(42.0)	2.3
Premium payments on gas derivative contracts	–	(0.1)	(0.1)	(0.1)
Tariff income	3.2	6.7	6.4	15.6
Other revenue ¹	4.6	–	8.9	–
Total revenue from production activities	795.4	745.5	1,674.1	1,452.9
Other income ²	15.7	0.9	18.9	1.1
	811.1	746.4	1,693.0	1,454.0

1 Other revenue comprises amounts recoverable from partners related to lease obligations.

2 Other income primarily comprises proceeds from insurance claims and claims made for historic R&D expenditure credits.

The majority of payment terms are on a specified monthly date, as detailed in the initial contract. Otherwise, payment is due within 30 days of the invoice date. No significant judgements have been made in determining the timing of satisfaction of performance obligations, the transactions price and the amounts allocated to performance obligations. Other income relates to tariff income receivable in the period.

Revenue from three customers (30 June 2025: two customers) exceeds 10% of the Group's consolidated revenue arising from hydrocarbon sales for the six months ended 30 June 2026, representing \$878 million, \$644 million and \$266 million, respectively (six months ended 30 June 2025: \$953 million and \$435 million, respectively).

Revenue from contracts with customers derives largely from customers within a single geographical region, being the United Kingdom. Revenue from contracts with customers outwith the United Kingdom is immaterial and is therefore not disclosed separately.



Notes to the consolidated financial statements continued

5. Cost of sales

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Movement in oil and gas inventory	(26.2)	(61.6)	(107.7)	99.1
Operating costs of hydrocarbon activities	(221.0)	(218.6)	(446.4)	(421.4)
Royalties	–	(0.4)	(0.3)	(1.0)
Depreciation on right-of-use assets (note 11)	(22.3)	(6.1)	(44.4)	(11.2)
Depletion, depreciation and amortisation (note 11)	(239.0)	(210.2)	(439.2)	(427.7)
	(508.5)	(496.9)	(1,038.0)	(762.2)

Royalty costs represent 3.34% of Stella and Harrier field revenue paid to the original licence holders. Ithaca Energy holds a 100% interest in the Stella and Harrier fields.

6. Other gains and losses

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Gains on financial instruments (note 16)	17.2	8.8	14.6	12.4
Fair value remeasurements of contingent consideration	(3.0)	(10.6)	(3.4)	(14.6)
Net foreign exchange gains/(losses)	(0.3)	2.9	0.8	3.1
	13.9	1.1	12.0	0.9

7. Finance costs and finance income

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Loan interest and charges	(14.2)	(15.7)	(28.2)	(27.7)
Senior notes interest	(25.5)	(15.1)	(51.2)	(30.1)
Loan fee amortisation	(3.2)	(2.6)	(6.4)	(5.3)
Interest on lease liabilities	(3.1)	(0.7)	(5.8)	(1.2)
Accretion ¹	(33.6)	(30.3)	(65.7)	(65.5)
Total finance costs	(79.6)	(64.4)	(157.3)	(129.8)
Finance income	2.7	1.0	5.2	2.7

¹ Accretion on deferred consideration and decommissioning liabilities less accretion on decommissioning reimbursements.

During the six months to 30 June 2026, \$6.8 million of interest was capitalised into qualifying assets (six months to 30 June 2025: \$4.9 million).

8. Earnings per share

The calculation of basic earnings per share is based on the profit after tax and the weighted average number of ordinary shares in issue during the period. Basic and diluted earnings per share are calculated as follows:

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Earnings for the period				
Earnings for the purpose of basic and diluted earnings per share	59.7	41.1	127.0	(217.5)
Number of shares (million)				
Weighted average number of ordinary shares for the purpose of basic earnings per share	1,651.7	1,648.1	1,651.7	1,648.1
Dilutive potential ordinary shares	12.6	13.9	12.6	13.9
Weighted average number of ordinary shares for the purpose of diluted earnings per share	1,664.3	1,662.0	1,664.3	1,662.0
Earnings per share (cents)				
Basic	3.6	2.5	7.7	(13.2)
Diluted	3.6	2.5	7.6	(13.2)

9. Trade and other receivables and decommissioning reimbursements

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Current		
Trade receivables	6.3	10.9
Other receivables	3.1	6.3
Joint operations receivables	121.3	111.5
Accrued income	326.5	226.9
	457.2	355.6

Materially all trade and other receivables, including receivables from joint operations are not overdue by more than 90 days. The credit risk associated with trade receivables, accrued income and other receivables is considered to be insignificant. No ECL has been recognised in the current period or prior year. Accrued income mainly comprises amounts due, but not yet invoiced, for the sale of oil and gas.



Notes to the consolidated financial statements continued

9. Trade and other receivables and decommissioning reimbursements continued

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Non-current		
Decommissioning reimbursements	100.7	99.7
Current	2026 \$m	2025 \$m
Decommissioning reimbursements	64.7	64.9

Movements on decommissioning reimbursements were as follows:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Balance at beginning of period	164.6	167.4
Accretion net of tax at 30%	2.8	6.2
Reimbursements received	(4.0)	(25.3)
Change in reimbursement estimates net of tax and adjusted for movements on related contingent consideration	2.0	16.3
Balance at end of period	165.4	164.6

The decommissioning reimbursements represent the equal and opposite of decommissioning liabilities (note 14), net of tax, associated with the Heather and Strathspey fields and relates to a contractual agreement as part of the CNSL acquisition. As part of the terms of the acquisition of what is now Ithaca Oil and Gas Limited (IOGL), Chevron have the obligation to provide the security and remain financially responsible for the decommissioning obligations of IOGL in relation to these interests. The Group pays the liabilities in respect of Heather and Strathspey and then receives full reimbursement from Chevron.

As these payments are virtually certain, they have been accounted for under IAS 37 as a reimbursement asset.

10. Exploration and evaluation assets

	\$m
At 1 January 2025	612.5
Additions	45.9
Change in decommissioning estimates	(2.2)
Revisions to 2024 business combinations	(23.9)
Transfers to development and production assets (note 11)	(24.2)
Write-offs/relinquishments	(2.1)
At 31 December 2025 and 1 January 2026	606.0
Additions	33.7
At 30 June 2026	639.7

The transfers from exploration and evaluation assets to development and production assets in 2025 relates to the Jocelyn South well. The principal component of exploration and evaluation assets at 30 June 2026 is the Cambo field with a pre-tax carrying value of \$426 million (31 December 2025: \$415 million).

11. Property, plant and equipment

Additions to right-of-use assets in the period to 30 June 2026 and the year to 31 December 2025 principally relate to modifications to the Rosebank FPSO and will begin to be depreciated on commencement of production. The related lease will commence on delivery of the FPSO to the joint venture partners at first oil, which is currently anticipated to be in the first half of 2027. Additions to right-of-use assets in the year to 31 December 2025 also included a drilling rig for Cygnus, a decommissioning vessel for Alba and a two-year extension to a supply vessel contract.

Other fixed assets include buildings, computer equipment, office equipment and furniture and fittings.

	Right-of-use operating assets \$m	Development and production assets \$m	Other fixed assets \$m	Total \$m
Cost				
At 1 January 2025	311.1	9,512.8	48.1	9,872.0
Additions	244.0	723.2	8.2	975.4
Business combinations	–	249.4	–	249.4
Transfers from exploration and evaluation assets (note 10)	–	24.2	–	24.2
Change in decommissioning estimates	–	160.5	–	160.5
At 31 December 2025 and 1 January 2026	555.1	10,670.1	56.3	11,281.5
Additions	153.8	293.1	6.9	453.8
Change in decommissioning estimates	–	(58.2)	–	(58.2)
At 30 June 2026	708.9	10,905.0	63.2	11,677.1

Depletion, depreciation, amortisation and impairment

At 1 January 2025	(112.3)	(5,537.9)	(33.4)	(5,683.6)
Depletion, depreciation and amortisation charge for the year	(44.9)	(788.2)	(7.5)	(840.6)
Impairment charge	(3.6)	(8.2)	–	(11.8)
At 31 December 2025 and 1 January 2026	(160.8)	(6,334.3)	(40.9)	(6,536.0)
Depletion, depreciation and amortisation charge for the period	(44.4)	(435.8)	(3.4)	(483.6)
At 30 June 2026	(205.2)	(6,770.1)	(44.3)	(7,019.6)
Net book value at 31 December 2025	394.3	4,335.8	15.4	4,745.5
Net book value at 30 June 2026	503.7	4,134.9	18.9	4,657.5

The transfers from exploration and evaluation assets to development and production assets in 2025 relates to the Jocelyn South well following successful commencement of production. At the point of transfer, the Jocelyn South assets were tested for impairment and the recoverable amount exceeded the carrying value of the well.



Notes to the consolidated financial statements continued

12. Taxation

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
<i>Current tax</i>				
Current corporation tax (charge)/credit	0.5	(6.6)	(12.6)	(55.7)
Current EPL tax charge	(111.3)	(72.8)	(226.9)	(261.4)
True-up in respect of prior years	8.6	(0.7)	6.1	(0.7)
Total current tax charge in condensed consolidated statement of profit or loss	(102.2)	(80.1)	(233.4)	(317.8)
<i>Deferred tax</i>				
True-up in respect of prior years	(6.6)	18.0	4.3	18.0
Group tax charge in condensed consolidated statement of profit or loss	(61.8)	(60.8)	(134.0)	(448.9)
Deferred tax charge in condensed consolidated statement of profit or loss	(68.4)	(42.8)	(129.7)	(430.9)
Group tax credit/(charge) in condensed consolidated statement of other comprehensive income	(550.5)	(152.6)	368.4	(288.9)
Total deferred tax credit/(charge)	(618.9)	(195.4)	238.7	(719.3)
<i>Deferred Petroleum Revenue Tax (PRT)</i>				
Deferred PRT (charge)/credit in condensed consolidated statement of profit or loss	(1.0)	17.8	(3.7)	17.8
Total tax charge through condensed consolidated statement of profit or loss	(171.4)	(105.1)	(366.8)	(730.9)

The Company is UK tax resident. The effective rate of tax applicable for UK ring fence oil and gas activities in both 2026 and 2025 was 40% (excluding the Energy Profits Levy), consisting of a Ring Fence Corporation Tax rate of 30% and the supplementary charge of 10%. Items affecting the tax charge include interest income taxed at non-oil and gas tax rate of 25%, true-ups in respect of prior years resulting from filing of prior year tax returns and Supplementary Charge. In addition, investment allowance, a 62.5% uplift on capital expenditure, is available reducing the profits subject to the supplementary charge only. Petroleum Revenue Tax (PRT) is applied at 0% on certain oil and gas fields in the UK, however, adjustments to recognised deferred PRT assets are made to reflect updated expectations of reversal against profits subject to the 0% PRT rate. The Energy Profits Levy of 35% originally applied up to 31 March 2028. On 6 March 2024, it was announced that EPL would be extended by one year to 31 March 2029 and on 29 July 2024, it was announced that there would be a further extension to March 2030 and that the rate would increase from 35% to 38% from 1 November 2024. The extension to 31 March 2030 was substantively enacted on 3 March 2025 and resulted in a deferred tax charge of \$327.6 million in the year to 31 December 2025. As part of the Autumn 2025 Budget, it was announced that the EPL would be replaced by a permanent revenue-based oil and gas price mechanism and, on 13 July 2026, draft legislation was released setting out the proposed Oil and Gas Revenue Levy (OGRL). The OGRL will apply only during periods of high prices and will be charged at a levy rate of 35% on exceptional oil and gas revenues, calculated by reference to receipts attributable to oil and gas disposals that exceed the relevant

12. Taxation continued

reference price thresholds (announced as \$90 per barrel for oil and 90p per therm for gas, with those thresholds to be adjusted annually in line with CPI inflation). The OGRL is expected to be implemented in a future Finance Bill and to come into force on 1 April 2030, or earlier if the Energy Security Investment Mechanism (ESIM) is triggered. On the basis that the proposed OGRL is calculated by reference to exceptional revenues rather than taxable profits, it is not expected to meet the definition of an income tax under IAS 12. Accordingly, no deferred tax asset or liability is expected to arise in respect of the levy. If the OGRL had been substantively enacted by the balance sheet date, there would have been no material impact on the financial statements of the Group.

The tax on the Group's profit before tax differs from the theoretical amount that would arise using the 40% statutory rate of tax applicable for UK ring fence oil and gas activities as follows:

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Accounting profit before tax	231.1	146.2	493.8	513.4
At tax rate of 40% (2024: 40%)	(92.4)	(58.5)	(197.5)	(205.4)
Non-deductible expense	(4.1)	(8.2)	(4.1)	(12.7)
Financing costs not allowed for SCT	(2.7)	(1.8)	(6.0)	(5.1)
Ring Fence Expenditure Supplement	–	5.8	–	8.3
Deferred tax effect of investment allowance	3.4	11.1	9.4	22.0
True-up in respect of prior years	2.0	17.4	10.3	17.4
Deferred PRT net of corporation tax	(0.4)	10.6	(2.2)	10.6
Deferred tax on EPL	42.5	3.3	66.4	(291.6)
Current tax on EPL	(111.3)	(72.8)	(226.9)	(261.4)
Income taxed at different rates	(8.5)	(12.0)	(13.8)	(13.0)
Foreign exchange movements on current taxation	0.1	–	(2.4)	–
Total tax charge recorded in the consolidated statement of profit or loss	(171.4)	(105.1)	(366.8)	(730.9)

Deferred tax at 30 June 2026 and 31 December 2025 relates to the following:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Deferred corporation tax liability	(2,561.5)	(2,953.0)
Deferred corporation tax asset	3,017.1	3,175.3
Deferred PRT asset	136.0	139.7
Net deferred tax asset	591.6	362.0



Notes to the consolidated financial statements continued

12. Taxation continued

Deferred tax assets primarily relate to decommissioning liabilities, brought forward tax losses and accumulated losses and profits related to derivative contracts. Deferred tax liabilities primarily relate to accelerated capital allowances on property, plant and equipment and accumulated losses and profits related to derivative contracts. Deferred tax balances are presented net as they arise in the same jurisdiction and the Group has a legally-enforceable right to offset as well as an intention to settle on a net basis. There are unrecognised deferred tax assets in relation to allowances of up to circa \$76 million (31 December 2025: circa \$64 million) that have no expiry date and could be recognised in future periods if future revenue from oil and gas activities increases and/or further actions are undertaken. A deferred tax asset of \$210 million (31 December 2025: \$72 million) associated with non-oil and gas losses and disallowed interest carried forward, of which there is no expiry date, has not been recognised for deferred tax purposes as it is not sufficiently certain that there will be future non-oil and gas profits to offset these losses.

The net movement on deferred tax in the statement of financial position, including deferred PRT, is as follows:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Balance at beginning of period	362.0	1,224.2
Condensed consolidated statement of profit or loss charge	(133.4)	(561.0)
Other comprehensive income credit/(charge)	368.4	(336.9)
Deferred tax on decommissioning reimbursements	0.8	16.9
Business combinations	(6.2)	18.8
Balance at end of period	591.6	362.0

The net movement on deferred tax through the condensed consolidated statement of profit or loss and condensed consolidated statement of comprehensive income, excluding PRT, relates to the following:

	6 months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m
Accelerated capital allowances	126.2	(315.0)
Tax losses	(211.7)	(147.8)
Decommissioning provision	(39.6)	23.5
Deferred PRT	1.5	(7.2)
Hedging ¹	352.8	(299.1)
Other timing differences	0.1	(3.8)
Investment allowances	9.4	30.1
	238.7	(719.3)

¹ Hedging relates to deferred tax on derivatives designated in cash flow hedges and used for economic hedges.

12. Taxation continued

	Hedges \$m	Other timing differences \$m	Deferred corporation tax on deferred PRT \$m	Accelerated tax depreciation \$m	Total \$m
Gross deferred corporation tax liabilities					
At 1 January 2025	–	–	(56.8)	(2,140.7)	(2,197.5)
Business combinations	–	–	–	(92.5)	(92.5)
True-up in respect of prior years	–	(3.8)	6.0	(9.1)	(6.9)
Origination and reversal of temporary differences	(348.3)	–	(5.0)	(396.6)	(749.9)
Reclassification from deferred corporation tax assets	93.8	–	–	–	93.8
At 31 December 2025 and 1 January 2026	(254.5)	(3.8)	(55.8)	(2,638.9)	(2,953.0)
True-up in respect of prior years	–	–	–	21.9	21.9
Origination and reversal of temporary differences	–	–	1.4	113.7	115.1
Reclassification to deferred corporation tax assets	254.5	–	–	–	254.5
At 30 June 2026	–	(3.8)	(54.4)	(2,503.3)	(2,561.5)

	Share schemes \$m	Decommissioning provision \$m	Other provisions \$m	Tax losses \$m	Hedges \$m	Total \$m
Gross deferred corporation tax assets						
At 1 January 2025	4.9	1,039.9	21.4	2,119.6	93.8	3,279.6
Business combinations	–	57.0	(21.4)	75.7	–	111.3
True-up in respect of prior years	–	–	–	14.5	–	14.5
Origination and reversal of temporary differences	0.8	113.8	–	(250.7)	–	(136.3)
Reclassification to deferred corporation tax liabilities	–	–	–	–	(93.8)	(93.8)
At 31 December 2025 and 1 January 2026	5.7	1,210.7	–	1,958.9	–	3,175.3
True-up in respect of prior years	–	–	–	(12.7)	(4.2)	(16.9)
Business combinations/equity	–	–	–	(6.2)	367.7	361.5
Origination and reversal of temporary differences	–	(38.8)	0.1	(199.0)	(10.6)	(248.3)
Reclassification from deferred corporation tax liabilities	–	–	–	–	(254.5)	(254.5)
At 30 June 2026	5.7	1,171.9	0.1	1,741.0	98.4	3,017.1



Notes to the consolidated financial statements continued

12. Taxation continued

Deferred PRT asset	Total \$m
At 1 January 2025	142.1
True-up in respect of prior years	(14.8)
Origination and reversal of temporary differences	12.4
At 31 December 2025 and 1 January 2026	139.7
Origination and reversal of temporary differences	(3.7)
At 30 June 2026	136.0

The carrying value of the net deferred tax asset (DTA) and the deferred PRT asset at 30 June 2026 of \$456 million and \$136 million, respectively (31 December 2025: \$222 million and \$140 million, respectively), are supported by estimates of the Group's future taxable income, based on the same price and cost assumptions as used for impairment testing. The Group has undertaken and will undertake further restructuring exercises to move certain assets between Group entities. Existing restructuring exercises have now been substantially completed. The recoverability of the deferred corporation tax asset is supported by this restructuring. The DTA relating to losses within the Group are expected to unwind against taxable profits before the end of 2031.

On 20 June 2023, Finance (No. 2) Act 2023 was substantially enacted in the UK, introducing a global minimum effective tax rate of 15%. The legislation implements a domestic top-up tax and a multinational top-up tax, effective for all accounting periods starting on or after 31 December 2023. The adoption of this has not had a material impact as the prevailing rate of tax in the United Kingdom is in excess of the 15% minimum rate. The Group has applied the exemption under IAS 12 to recognising and disclosing information about deferred tax assets and liabilities related to top-up income taxes and, therefore, there is no impact on the tax values reported.

13. Borrowings

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Current		
Accrued interest costs on borrowings	(31.3)	(26.9)
Unamortised short-term bank fees	7.4	7.3
Unamortised short-term senior notes fees	6.0	5.5
Total current borrowings	(17.9)	(14.1)
Non-current		
Accrued interest costs on borrowings	(25.6)	(18.8)
Senior unsecured notes 2029	(750.0)	(750.0)
Senior unsecured notes 2031	(690.2)	(528.3)
Project capital expenditure facility	(150.0)	(150.0)
Unamortised long-term bank fees	17.1	20.6
Unamortised long-term senior notes fees	18.5	18.8
Total non-current borrowings	(1,580.2)	(1,407.7)

Details of covenants under the RBL are set out in note 20 to the 2025 Annual Report and Accounts. The Group was in compliance with all financial covenants relating to the RBL in all periods presented.



Notes to the consolidated financial statements continued

14. Decommissioning liabilities

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Balance at beginning of period	(3,081.9)	(2,655.1)
2024 business combinations and revisions	–	(17.2)
Business combination additions in 2025	–	(125.4)
Accretion	(68.5)	(124.9)
Additions and revisions to estimates	64.1	(266.5)
Decommissioning provision utilised	101.3	107.2
Balance at end of period	(2,985.0)	(3,081.9)
Current		
Balance at beginning of period	(328.0)	(152.7)
Balance at end of period	(245.6)	(328.0)
Non-current		
Balance at beginning of period	(2,753.9)	(2,502.4)
Balance at end of period	(2,739.4)	(2,753.9)

The total future decommissioning liability represents the estimated cost to decommission, in situ or by removal, the Group's net ownership interest in all wells, infrastructure and facilities, based upon forecast timing in future periods. The Group uses a nominal discount rate of 4.06% for the first five years and 4.91% thereafter (31 December 2025: 3.74% for the first five years and 4.75% thereafter) and an inflation rate of 2.0% (31 December 2025: 2.0%) over the varying lives of the assets to calculate the present value of the decommissioning liabilities. In both 2026 and 2025 revisions to estimates were due to changes in both cost estimates and discount rate assumptions.

The estimated 2026 H2 and 2027 H1 decommissioning spend of \$246 million (31 December 2025: estimated 2026 decommissioning spend of \$328 million) which includes \$52 million (31 December 2025: \$93 million) for assets that are subject to reimbursement, has been treated as a current liability as at 30 June 2026. Although the Group currently expects to incur decommissioning costs over the next 40 years, it is estimated that approximately 34% (31 December 2025: 36%) of the decommissioning liability relates to assets which are expected to cease production in the next five years and includes spend for assets that will be reimbursed (see note 9 for further details).

A reduction or an increase in the nominal discount rate used of 1% would increase or decrease the decommissioning liabilities by approximately \$292 million and \$253 million, respectively (31 December 2025: \$300 million and \$260 million, respectively).

15. Contingent and deferred consideration

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Current		
Contingent consideration	(61.7)	(68.0)
Deferred consideration payable to related-party for business combination	(33.3)	(32.6)
Deferred consideration in respect of Cygnus	–	(10.5)
	(95.0)	(111.1)
Non-current		
Contingent consideration	(128.8)	(184.3)
Deferred consideration payable to related-party for business combination	(16.0)	(15.6)
	(144.8)	(199.9)
	31 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Cash flows relating to contingent and deferred considerations	(77.7)	(235.6)

Movement in contingent consideration is as follows:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Balance at beginning of period	(252.3)	(240.5)
Payments made	68.0	1.6
Changes in fair value	(6.3)	(13.4)
Balance at end of period	(190.6)	(252.3)

Movement in deferred consideration is as follows:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Balance at beginning of period	(58.7)	(272.7)
Additions from business combinations	–	(10.5)
Payments made	9.7	234.0
Accretion and changes in fair value	(0.3)	(9.5)
Balance at end of period	(49.3)	(58.7)

Cash outflows in H1 2026 of \$77.7 million (H1 2025: \$131.6 million) are in relation to Siccar contingent consideration in respect of Rosebank phase 1 and the final payment for the Cygnus acquisition.

Fair value remeasurements of contingent consideration in H1 2026 relate principally to management's regular reassessment of the likelihood of certain milestones and certain other events occurring.



Notes to the consolidated financial statements continued

16. Financial instruments

Details of valuation methodologies are set out on page 205 of the 2025 Annual Report and Accounts.

All of the Group's assets are pledged as security against borrowings.

The accounting classification of each category of financial instruments and their carrying amounts as at 30 June 2026 are set out below:

	Measured at amortised cost \$m	Mandatorily measured at fair value through profit or loss \$m	Derivatives designated in hedge relationships \$m	Measured at fair value through other comprehensive income \$m	Total carrying amount \$m
Financial assets					
Cash and cash equivalents	571.4	–	–	–	571.4
Trade and other receivables ¹	461.1	–	–	–	461.1
Investments	–	–	–	55.7	55.7
Derivative financial instruments	–	3.3	95.9	–	99.2
Financial liabilities					
Borrowings	(1,598.1)	–	–	–	(1,598.1)
Trade and other payables ²	(581.1)	–	–	–	(581.1)
Lease liabilities	(152.4)	–	–	–	(152.4)
Contingent and deferred consideration	(49.2)	(190.6)	–	–	(239.8)
Derivative financial instruments	–	(5.9)	(276.9)	–	(282.8)
					(1,666.8)

1 Excluding VAT receivable.

2 Excluding deferred income, inventory overlift and bonus/holiday pay accruals.

16. Financial instruments continued

The accounting classification of each category of financial instruments and their carrying amounts as at 31 December 2025 are set out below:

	Measured at amortised cost \$m	Mandatorily measured at fair value through profit or loss \$m	Derivatives designated in hedge relationships \$m	Measured at fair value through other comprehensive income \$m	Total carrying amount \$m
Financial assets					
Cash and cash equivalents	170.1	–	–	–	170.1
Other financial assets	11.3	–	–	–	11.3
Trade and other receivables ¹	355.6	–	–	–	355.6
Investments	–	–	–	49.0	49.0
Derivative financial instruments	–	8.4	352.9	–	361.3
Financial liabilities					
Borrowings	(1,421.7)	–	–	–	(1,421.7)
Trade and other payables ²	(503.8)	–	–	–	(503.8)
Lease liabilities	(112.2)	–	–	–	(112.2)
Contingent and deferred consideration	(58.7)	(252.3)	–	–	(311.0)
Derivative financial instruments	–	–	(9.9)	–	(9.9)
					(1,411.3)

1 Excluding VAT receivable.

2 Excluding deferred income, inventory overlift and bonus/holiday pay accruals.

The following table presents the Group's material financial instruments measured at fair value for each hierarchy level as at 30 June 2026:

	Level 1 \$m	Level 2 \$m	Level 3 \$m	Total fair value \$m
Investments	55.7	–	–	55.7
Contingent consideration (note 15)	–	–	(190.6)	(190.6)
Derivative financial instrument asset	–	47.8	–	47.8
Derivative financial instrument liability	–	(1,026.7)	–	(1,026.7)



Notes to the consolidated financial statements continued

16. Financial instruments continued

Movements in level 3 contingent consideration in the six months to 30 June 2026 were as follows:

	\$m
At 1 January 2026	(252.3)
Payments made	68.0
Fair value remeasurements	(6.3)
30 June 2026	(190.6)

Movements in level 1 investments in the six months to 30 June 2026 were as follows:

	\$m
At 1 January 2026	49.0
Fair value remeasurements and disposals	6.7
30 June 2026	55.7

The following table presents the Group's material financial instruments measured at fair value for each hierarchy level as at 31 December 2025:

	Level 1 \$m	Level 2 \$m	Level 3 \$m	Total fair value \$m
Investments	49.0	–	–	49.0
Contingent consideration (note 15)	–	–	(252.3)	(252.3)
Derivative financial instrument asset	–	361.3	–	361.3
Derivative financial instrument liability	–	(9.9)	–	(9.9)

Movements in level 3 financial instruments in the 12 months to 31 December 2025 were as follows:

	\$m
At 1 January 2025	(239.3)
Fair value remeasurements	(13.0)
31 December 2025	(252.3)

Movements in level 1 investments in the 12 months to 31 December 2025 were as follows:

	\$m
At 1 January 2025	–
Additions	38.3
Fair value remeasurements	10.7
31 December 2025	49.0

16. Financial instruments continued

Level 3 contingent consideration is valued on a discounted cash flow basis with the key inputs being commodity prices, the probability of certain future events occurring ('trigger events') and the discount rate.

The forecast cash flows are discounted at a rate of 6.93% (31 December 2025: 6.53%).

The following table summarises the sensitivity of the Group's profit before tax due to changes in the carrying value of level 3 financial instruments at the reporting date resulting from a 20% change in the probability of a trigger event occurring, risking of project and conditions being met for payment of contingent consideration, with all other variables held constant. The impact on equity is the same as the impact on profit before tax.

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Change in probability		
20% decrease in probability	65.6	81.8
20% increase in probability	(62.3)	(64.1)

The following table summarises the sensitivity of the Group's profit before tax due to changes in the carrying value of level 3 financial instruments at the reporting date resulting from a 1% decrease in discount rate, with all other variables held constant. The impact on equity is the same as the impact on profit before tax.

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Change in discount rate		
1% decrease in discount rate	(5.3)	(5.8)

A 1% increase in discount rate would have the equal but opposite effect to the amounts shown above, on the basis that all other variables remain constant.

The following table presents the (losses)/gains on financial instruments that has been recognised in the condensed consolidated statement of profit or loss as disclosed in note 6.

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Revaluation of forex forward contracts	–	8.9	–	14.3
Revaluation of forex collar contracts	(2.3)	–	(4.9)	–
Revaluation of commodity hedges	19.5	–	19.5	–
Total revaluation gains on financial instruments	17.2	8.9	14.6	14.3
Realised losses on forex forward contracts	–	(0.1)	–	(1.9)
Total gains on financial instruments (note 6)	17.2	8.8	14.6	12.4



Notes to the consolidated financial statements continued

16. Financial instruments continued

Cash flow hedge reserve

The table below presents the movement in financial instruments that has been recognised through the condensed consolidated statement of comprehensive income relating to the cash flow hedge reserve:

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Cash flow hedge reserve				
At beginning of period	(163.2)	12.0	64.3	(15.7)
Change in fair value of derivative instruments	396.5	196.0	(718.2)	313.0
Amounts recycled to revenue	235.7	(31.0)	327.6	(22.6)
Amounts recycled to operating costs	(6.8)	(4.5)	(14.6)	(3.8)
Amounts recycled to dividends	–	(4.1)	–	(4.1)
Amounts recycled to finance costs	4.0	–	8.0	–
Amounts recycled to foreign exchange gains and losses	6.5	–	17.1	–
Amounts frozen in cash flow hedge reserve	(24.5)	–	(24.5)	–
Amount per condensed consolidated statement of comprehensive income	611.4	156.4	(404.6)	282.5
Deferred tax on movement in period	(467.8)	(122.0)	320.7	(220.4)
Cash flow hedge reserve at 30 June	(19.6)	46.4	(19.6)	46.4

Cost of hedging reserve

The table below presents the movement in financial instruments that has been disclosed through the condensed consolidated statement of comprehensive income relating to the cost of hedging reserve:

	Three months ended 30 June		Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m	2026 \$m	2025 \$m
Cost of hedging reserve				
At beginning of period	(31.5)	1.4	6.0	(9.1)
Change in fair value of the intrinsic value of derivative instruments	106.9	39.2	(61.1)	87.1
Amounts recycled to revenue - premium payments on gas derivative contracts	–	0.1	0.1	0.1
Amounts frozen in cost of hedging reserve	1.0	–	1.0	–
Amount per condensed consolidated statement of comprehensive income	107.9	39.3	(60.0)	87.2
Deferred tax on movement in period	(82.7)	(30.6)	47.7	(68.0)
Cost of hedging reserve at 30 June	(6.3)	10.1	(6.3)	10.1

17. Derivative financial instruments

The net carrying amount of each category of derivative is set out below:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Oil swaps – cash flow hedge	(67.1)	65.3
Oil collars – cash flow hedge	(46.7)	26.1
Oil collars – non-cash flow hedge	(5.9)	–
Gas swaps – cash flow hedge	(26.0)	95.2
Gas collars – cash flow hedge	(48.8)	113.7
FX forwards – cash flow hedge	4.4	10.5
FX collars – cash flow hedge	25.8	41.3
FX collars – non-cash flow hedge	3.3	8.4
Cross-currency interest rate swaps	(20.8)	(9.1)
	(181.8)	351.4

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Maturity analysis of derivative financial instruments		
Non-current assets	81.2	93.5
Current assets	18.1	267.8
Non-current liabilities	(78.3)	(0.6)
Current liabilities	(202.8)	(9.3)
	(181.8)	351.4

Derivative financial instruments that are with counterparties included within the RBL are subject to Master Netting Agreements, this includes the majority of the Group's derivative financial instruments as at 30 June 2026 and 31 December 2025.

The terms of the Master Netting Arrangements create a legally enforceable right of offset that comes into effect only on the occurrence of a specified event of default or termination event or other events not expected to happen in the normal course of business. Although the Group has the ability to net settle certain transactions with certain counterparties where an election has been made, this is not considered to be significant at either 30 June 2026 or 31 December 2025. Accordingly, the Group has not offset any derivatives balances in the statement of financial position in any of the periods presented.



Notes to the consolidated financial statements continued

18. Related-party transactions

The immediate parent undertaking is DKL Energy Limited (incorporated in Jersey), which owns 50.5% (31 December 2025: 50.5%) of the issued share capital of Ithaca Energy plc. The registered office address of DKL Energy Limited is 47 Esplanade, St Helier, JE1 0BD, Jersey.

Eni UK Limited, an indirect wholly-owned subsidiary of Eni S.p.A., owns 35.9% (31 December 2025: 35.9%) of the issued share capital of Ithaca Energy plc.

Transactions between the Company and its subsidiaries, which are related parties, have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note. There have been no material changes to related-party transactions or balances with Eni S.p.A. since 31 December 2025, with the exception of:

- Revenue from sales of hydrocarbons was \$644 million (H1 2025: \$435 million) in the six months to 30 June 2026.
- A group relief payment of \$78 million was made in the six months to 30 June 2026 in relation to tax payable up to the date of the business combination.

Further details of related-party transactions are set out in note 32 of the 2025 Annual Report and Accounts.

The ultimate parent of the Group is Delek Group Limited (incorporated in Israel), a Group with direct and indirect activities in the fields of energy, finance and real estate which is listed on the Tel Aviv Stock Exchange.

There were no related-party transactions with Delek Group Limited in either the period ended 30 June 2026 or the period ended 30 June 2025.

19. Subsequent events

The first interim dividend for 2026 of \$255 million, or \$0.1542 per ordinary share, will be paid on 24 September 2026 to shareholders on the register on 4 September 2026.



Alternative performance measures

Non-GAAP measures

The Group uses certain performance metrics that are not specifically defined under United Kingdom adopted International Financial Reporting Standards or other generally accepted accounting principles. These measures are considered to be important as they track both operational and financial performance and are used to manage the business and to provide an objective comparison to Ithaca Energy's peer group. These non-GAAP measures which are presented in the Annual Report and Accounts are defined below.

Adjusted EBITDAX: earnings before finance income, finance costs, taxation charges, revaluation gains or losses on financial instruments, depletion depreciation and amortisation, impairment charges on oil and gas assets, exploration and evaluation expenditure, fair value remeasurements of contingent consideration and restructuring costs. The Group believes that adjusted EBITDAX is a useful measure for stakeholders because it is a measure closely tracked by management to evaluate the Group's operating performance and to make financial, strategic and operating decisions and because it may help stakeholders to better understand and evaluate, in the same manner as management, the underlying trends in the Group's operational performance on a comparable basis, period-on-period. Adjusted EBITDAX is reconciled to profit/(loss) after tax as follows:

	Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m
Profit/(loss) after tax	127.0	(217.5)
Taxation charge (note 12)	366.8	730.9
Depletion, depreciation and amortisation (note 11)	483.6	438.9
Impairment (reversals)/charges on oil and gas assets	(4.6)	30.2
Finance income (note 7)	(5.2)	(2.7)
Finance costs (note 7)	157.3	129.8
Premium payments on oil and gas derivative contracts (note 4)	0.1	0.1
Revaluation gains on financial instruments (note 16)	(14.6)	(14.3)
Restructuring costs	7.6	6.9
Exploration and evaluation expenses (note 10)	–	0.1
Fair value remeasurements of contingent consideration (note 6)	3.4	14.6
Adjusted EBITDAX	1,121.4	1,117.0

Adjusted net income: profit/(loss) after tax excluding impairment charges on oil and gas assets, restructuring costs and the tax effects of these items where applicable and non-cash deferred tax charges on changes in EPL. Adjusted net income, which is presented as it eliminates items which distort period-on-period comparisons, is reconciled to profit/(loss) after tax as follows:

	Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m
Profit/(loss) after tax	127.0	(217.5)
Impairment (reversals)/charges on oil and gas assets	(4.6)	30.2
Tax charge/(credit) on impairment (reversals)/charges on oil and gas assets	3.6	(13.1)
Restructuring costs	7.6	6.9
Tax credit on restructuring costs	(5.9)	(5.4)
Deferred tax impact of EPL changes substantively enacted during the period	–	327.6
Adjusted net income	127.7	128.7

Adjusted earnings per share (EPS): Adjusted net income divided by average shares for the period of 1,651.7 million (H1 2025: 1,648.1 million):

	Six months ended 30 June	
	2026	2025
Adjusted EPS (cents)	7.7	7.8

Adjusted net debt: consists of amounts outstanding under RBL facility, senior unsecured loan notes and project capital expenditure facility less cash and cash equivalents and excludes intragroup debt arrangements or liabilities represented by letters of credit and surety bonds. Adjusted net debt, which also excludes accrued interest on borrowings, lease liabilities and unamortised fees, is comprised of:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Senior unsecured notes 2029	(750.0)	(750.0)
Senior unsecured notes 2031	(690.1)	(528.3)
Project capital expenditure facility	(150.0)	(150.0)
Cash and cash equivalents	571.4	170.1
Adjusted net debt	(1,018.7)	(1,258.2)



Alternative performance measures continued

Pro forma leverage ratio: adjusted net debt at the end of the period divided by pro forma adjusted EBITDAX for the preceding 12 months. The pro forma leverage ratio is considered to be an important measure as it is indicative of the borrowing potential of the Group. The calculations are as follows:

	30 June 2026	31 December 2025
Adjusted net debt (\$m)	1,018.7	1,258.2
Pro forma adjusted EBITDAX (\$m)	2,073.4	2,251.2
Pro forma leverage ratio	0.49x	0.56x

Pro forma adjusted EBITDAX comprises:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Adjusted EBITDAX year ended 31 December 2025	2,030.8	2,030.8
Adjusted EBITDAX H1 2026	1,121.4	–
Adjusted EBITDAX H1 2025	(1,117.0)	–
JAPEX and Cygnus pre-acquisition adjusted EBITDAX	38.2	220.4
	2,073.4	2,251.2

Cygnus adjusted EBITDAX for the period 1 July 2025 to 30 September 2025 was \$38.2 million (31 December 2025: JAPEX adjusted EBITDAX from 1 January 2025 to 6 July 2025 of \$34.7 million and Cygnus adjusted EBITDAX from 1 January 2025 to 30 September 2025 of \$185.7 million).

Available liquidity: the sum of cash and cash equivalents on the balance sheet and the undrawn amounts available to the Group using existing approved third-party facilities, excluding letters of credit. Available liquidity is regarded as a key measure as it is indicative of the financial capacity of the Group. Available liquidity comprises:

	30 June 2026 \$m	31 December 2025 \$m
Cash and cash equivalents	571.4	170.1
Undrawn borrowing facilities	1,300.0	1,300.0
Available liquidity	1,871.4	1,470.1

Group free cash flow: net cash flow from operating activities less cash used in investing activities, adjusting for acquisition payments and deferred consideration payments, less bank and bond interest and charges and interest rate swaps. This measure is considered a useful indicator of the Group's ability to make strategic investments, repay the Group's debt and meet other payment obligations. Group free cash flow reconciles to net cash flow from operating activities as follows:

	Six months ended 30 June	
	2026 \$m	2025 \$m
Net cash flow from operating activities	954.6	1,004.6
Net cash used in investing activities excluding the cost of acquisitions and deferred consideration payments	(406.9)	(389.2)
Bank and bond interest and charges	(78.9)	(48.9)
Group free cash flow	468.8	566.5

Unit operating expenditure: operating costs (excluding over/underlift) including tariff expense but excluding restructuring costs, tanker costs and net of tariff income, divided by net production for the period. This measure is considered a useful indicator of ongoing operating costs and is also used to compare performance between assets. Operating costs for this calculation reconcile to note 5 as follows:

	Six months ended 30 June	
	2026	2025
Operating costs of hydrocarbon activities per note 5 (\$m)	446.4	421.4
Less restructuring costs	(7.6)	(3.9)
Less tanker costs included within operating costs of hydrocarbon activities in note 5 (\$m)	(13.8)	(10.6)
Less tariff income per note 4 (\$m)	(6.4)	(15.6)
Operating costs used to calculate unit operating expenditure (\$m)	418.6	391.3
Production (mmboe)	23.22	22.37
Unit operating expenditure (\$/boe)	18.0	17.5



Other key performance indicators

DDA rate per barrel: depletion, depreciation and amortisation charge for the period divided by net production for the period. DDA per barrel was:

	Six months ended 30 June	
	2026	2025
Depletion, depreciation and amortisation per note 11 (\$m)	483.6	438.9
Production (mmboe)	23.22	22.37
DDA (\$/boe)	20.8	19.6

Production: total hydrocarbons produced related to Ithaca Energy's equity in operated and non-operated fields divided by the number of days in the period. Production in H1 2026 was 128 kboe/d (H1 2025: 124 kboe/d).

Tier 1 and 2 process safety events: process safety incidents as defined by API 465 Process Safety-Recommended Practice On Key Performance Indicators. There were no Tier 1 or 2 process safety events recorded in H1 2026 (H1 2025: 0).

Serious injury and fatality frequency: the number of serious injuries resulting in permanent impairment, as defined by IOGP, per million hours worked. There were no such incidents in H1 2026 (H1 2025: 0).



Ithaca Energy PLC

Registered office:
33 Cavendish Square
London
W1G 0PP

www.ithacaenergy.com



Designed and produced by **emperor**
Visit us at emperor.works

INDEPENDENT REVIEW REPORT TO ITHACA ENERGY PLC

Conclusion

We have been engaged by the company to review the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report for the three and six months ended 30 June 2026 which comprises:

- The condensed consolidated statement of profit or loss;
- The condensed consolidated statement of comprehensive income;
- The condensed consolidated statement of financial position;
- The condensed consolidated statement of changes in equity;
- The condensed consolidated statement of cash flows; and
- The related notes 1 to 19 to the condensed consolidated financial statements.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report for the three and six months ended 30 June 2026 is not prepared, in all material respects, in accordance with United Kingdom adopted International Accounting Standard 34 and the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

Basis for Conclusion

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements (UK) 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" issued by the Financial Reporting Council for use in the United Kingdom (ISRE (UK) 2410). A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (UK) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

As disclosed in note 2, the annual financial statements of the group are prepared in accordance with United Kingdom adopted international accounting standards. The condensed set of financial statements included in this half-yearly financial report has been prepared in accordance with United Kingdom adopted International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting".

Conclusion Relating to Going Concern

Based on our review procedures, which are less extensive than those performed in an audit as described in the Basis for Conclusion section of this report, nothing has come to our attention to suggest that the directors have inappropriately adopted the going concern basis of accounting or that the directors have identified material uncertainties relating to going concern that are not appropriately disclosed.

This Conclusion is based on the review procedures performed in accordance with ISRE (UK) 2410; however future events or conditions may cause the entity to cease to continue as a going concern.

Responsibilities of the directors

The directors are responsible for preparing the half-yearly financial report in accordance with the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

In preparing the half-yearly financial report, the directors are responsible for assessing the group's ability to continue as a going concern, disclosing as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the review of the financial information

In reviewing the half-yearly financial report, we are responsible for expressing to the company a conclusion on the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report. Our Conclusion, including our Conclusion Relating to Going Concern, are based on procedures that are less extensive than audit procedures, as described in the Basis for Conclusion paragraph of this report.

Use of our report

This report is made solely to the company in accordance with ISRE (UK) 2410. Our work has been undertaken so that we might state to the company those matters we are required to state to it in an independent review report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the company, for our review work, for this report, or for the conclusions we have formed.



Deloitte LLP
Statutory Auditor
Glasgow, United Kingdom
18th August 2026

18 August 2026

Ithaca Energy plc
33 Cavendish Square
London
W1G 0PP

Dear Sirs/Madams

Inclusion of Ithaca Energy plc (“the Company”) financial information in Shelf Offering Report Pursuant to the Shelf Prospectus of Delek Group Ltd dated 22 May 2025:

We hereby inform you that we consent to the inclusion (including by way of reference), in the above-referenced shelf prospectus and in the shelf offering reports pursuant to such shelf prospectus for Delek Group Limited, of our reports for Ithaca Energy plc, (as a material investment of Delek Group Limited) as listed below:

- Review report of the auditor dated 18 August 2026, on the condensed consolidated financial information of the Company as of 30 June 2026 and for the six and three-month periods ended on that date;
- Review report of the auditor dated 19 May 2026, on the condensed consolidated financial information of the Company as of 31 March 2026 and for the three-month period ended on that date;
- Audit opinion dated 17 March 2026, on the consolidated financial information of the Company as of 31 December 2025; and
- Review report of the auditor dated 18 November 2025, on the condensed consolidated financial information of the Company as of 30 September 2025 and for the nine and three-month periods ended on that date.

Yours faithfully,



Deloitte LLP

Deloitte LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC303675 and its registered office at 1 New Street Square, London, EC4A 3HQ, United Kingdom.

Deloitte LLP is the United Kingdom affiliate of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

פרק

ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

ישראלכרט בע"מ (להלן – ישראלכרט), חברה בת של התאגיד, היא חברת כרטיסי אשראי שחלות עליה הוראות המפקח על הבנקים בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. בהתייחס לבקרה הפנימית בישראלכרט מיישם תאגיד את הוראות ניהול בנקאי תקין 309.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרס, 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

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

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי: (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד: (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון 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.

18 באוגוסט, 2026

עידן וולס

מנכ"ל

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

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחינו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח הרבעוני האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

18 באוגוסט, 2026

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי

הצהרת המנהל הכללי של ישראלכרט (Certification)

אני, איתמר פורמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

איתמר פורמן

מנהל כללי

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

(1) כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת סמנכ"ל הכספים (Certification)

אני, יונתן רגב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

יונתן רגב

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

סמנכ"ל כספים, CFO

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).

הצהרת החשבונאי הראשי (Certification)

אני, ניר כרמון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראלכרט בע"מ ("החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי⁽¹⁾ ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי⁽¹⁾ וכן:
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, או גרמנו לקביעתה תחת פיקוחנו של בקרה פנימית על דיווח כספי כזו, המיועדת לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים למטרות חיצוניות ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הבנקים והנחיותיו. כאמור בביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים, הוראות המפקח על הבנקים מאמצות בעיקרן את כללי החשבונאות המקובלים בארצות הברית (US GAAP);
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואי החשבון המבקרים, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על-פי כל דין.

בני ברק, 12 באוגוסט 2026

ניר כרמון

חשבונאי ראשי

⁽¹⁾ כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).