קבוצת דלק



דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 בספטמבר 2026

דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 בספטמבר 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 2025[1]

של קבוצת דלק בע"מ ("החברה")

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

בהתייחס לסעיף 1.4 לדוח התקופתי – דיבידנדים

ביום 19 באוגוסט 2026 הודיעה החברה על חלוקת דיבידנד בסכום כולל של 250 מיליוני ש"ח אשר שולם בחודש ספטמבר 2026. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 19.8.26 (מס' אסמכתא: 2026-01-077639) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. לאחר תאריך המאזן, ביום 17 בנובמבר 2026, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 250 מיליון ש"ח אשר ישולם בחודש דצמבר 2026.

חלק שני – מידע אחר:

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

נכון למועד אישור הדוח, אין כל ודאות לגבי חידוש הלחימה בטווח הזמן הקרוב או הרחוק יותר, בחזית מול איראן. בעקבות השפעות העימות עם איראן, ובהתאם להנחה כי זרימות הנפט הגולמי מהמזרח התיכון יישארו מוגבלות עד לתום שנת 2026, וכי עיקר ההפקה שהושבתה תשוב לרמות שקדמו לעימות עד לתום הרבעון השני של שנת 2027, במסגרת סקירה מחודש נובמבר 2026, עדכנה סוכנות המידע לאנרגיה של ארצות הברית (EIA) את תחזית המחיר הממוצע של חבית מסוג ברנט לכ- 97 דולר לחבית בשנת 2026, וכ- 86 דולר לחבית בשנת 2027.[2] יצוין כי, תחזית ההכנסות בשנת 2026 ממכירת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לוויתן (100%), ביחס לעתודות מסוג 2P, כפי שנכללה בדוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון שפרסמה החברה בדוח מיידי מיום 16.1.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007018), 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**"). יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, בהתחשב בנתוני המכירות בפועל בחודשים ינואר-אוקטובר 2026, ועל בסיס מחיר ממוצע של כ- 95 דולר לחבית ברנט עד תום שנת 2026 ועדכון מועד השלמת שדרוג מערכת הולכת הגז מחוץ לישראל ביום 1.1.2027 (וללא שינוי בהנחות אחרות כלשהן לעומת התחשיב המקורי), מסתכם תחשיב תחזית ההכנסות המעודכן לשנת 2026 לסך של כ- 2.69 מיליארד דולר (כלומר, תוספת הכנסות של כ- 135 מיליון דולר לעומת התחשיב המקורי).

יובהר כי, האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), 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.

---

[1] העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי (כהגדרתו להלן) ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026 אשר פורסם ביום 20.5.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-046633) (להלן: "**הדוח לרבעון הראשון לשנת 2026**") ו/או בדוח לרבעון השני לשנת 2026 אשר פורסם ביום 19.8.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-077624) (להלן: "**הדוח לרבעון השני לשנת 2025**"). 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.

[2] קישור.

<u>חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:</u>

א. <u>תחום האנרגיה בישראל</u>

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

ביום 16 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות, ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ ("**השותף הכללי**") חלוקת רווחים בסכום כולל של 80 מיליון דולר ארה"ב, כאשר המועד הקובע לחלוקה הינו 26 בנובמבר 2026. חלוקת הרווחים כאמור תבוצע ביום 7 בדצמבר 2026. חלקה של החברה בחלוקה הינו כ- 44 מיליון דולר ארה"ב.

(2) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.4 לדוח התקופתי - פרויקט לוויתן</u>

בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.4(ב)(15)(ד) ו- 1.7.29(ב) לדוח התקופתי ובסעיף א(2) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות כוונה לבצע סקר סייסמי תלת-ממדי במאגר לוויתן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לוויתן, יצוין כי, במהלך חודש אוקטובר 2026 החל ביצוע הסקר כאמור, אשר צפוי להימשך כארבעה חודשים.

(3) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.5 לדוח התקופתי – זכויות בקפריסין</u>

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.5(יא) לדוח התקופתי, אודות אישור דירקטוריון השותפות את תקציב מאגר אפרודיטה שבשטח בלוק 12 בקפריסין ("**מאגר אפרודיטה**") לשנת 2026, בסך של כ- 111.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 33.5 מיליון דולר), יצוין כי, ביום 17 בספטמבר 2026 אישר דירקטוריון השותפות תוספת תקציב למאגר אפרודיטה לשנת 2026, בסך של כ- 51.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 15.5 מיליון דולר). יובהר כי, סך של כ- 20.4 מיליון דולר (100%) מתוך תוספת התקציב כאמור הינו בגין המשך ביצוע תכנון הנדסי מפורט ("**FEED**"), וסך של כ- 31.1 מיליון דולר (100%) מתוך תוספת התקציב כאמור הינו בגין קבלת שירותים ורכש פריטים אשר זמן אספקתם ארוך ("**LLI**", Long Lead Items). כן אישר דירקטוריון השותפות באותו מועד את תקציב מאגר אפרודיטה לשנת 2027, בסך של כ- 594 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 178.2 מיליון דולר). יובהר כי, סך של כ- 83 מיליון דולר (100%) מתוך התקציב כאמור הינו בגין המשך ביצוע FEED, סך של כ- 148 מיליון דולר (100%) מתוך התקציב כאמור הינו בגין LLI, וסך של כ- 363 מיליון דולר (100%) הינו בגין עלויות הביצוע בפועל של פיתוח מאגר אפרודיטה לשנת 2027. יצוין כי, תקציבי מאגר אפרודיטה כאמור לשנים 2026-2027, הינם בטרם קבלת החלטת השקעה סופית ("**FID**") ומימוש חלקם כפוף להתקיימות מספר תנאים מוקדמים.

(ב) 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 ובדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות חתימה על הסכמים בקשר עם מאגר אפרודיטה, יצוין כי, ביום 25 באוקטובר 2026 הושלמו החתימות בראשי תיבות על הסכם להסדרת תנאים פיסקליים, Fiscal Regime Agreement ("**FRA**"), בין בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה וחברת AMC (כהגדרתה בדוח המיידי של החברה מיום 9.4.2026, מס' אסמכתא: 2026-01-032473) לבין ממשלת מצרים, המתייחס למשטר המס במצרים אשר חל על בעלות הזכויות במאגר אפרודיטה ועל חברת AMC.

(4) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.6 לדוח התקופתי - פרויקט ים תטיס</u>

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.6(א) לדוח התקופתי ובהמשך לאמור בסעיף א(4) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות כוונת Chevron Mediterranean Limited ("**שברון**" או "**המפעילה**") לפעול להוצאת פלטפורמת ים תטיס מכלל שימוש בשנת 2028, בכפוף להסכמות שיושגו בין השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר, בין היתר עם לוחות הזמנים וחלוקת העלויות, יצוין כי ביום 19.10.2026 חתמו השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר על מסמך הסכמות בלתי מחייב שעניינו,

בין היתר, לוחות הזמנים וחלוקת העלויות הכרוכות בהוצאה מכלל שימוש כאמור. עוד יצוין כי, המפעילה החלה בעבודות התכנון ההנדסי להוצאת הפלטפורמה מכלל שימוש.

(5) **<u>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"")</u>**

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.9(ג) לדוח התקופתי ובהמשך לאמור בסעיף א(6) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות התקשרות המפעילה ברישיון I עם ספק בינלאומי לביצוע סקר סייסמי משולב דו ממדי ותלת ממדי, יצוין כי, ביצוע הסקר הסייסמי הסתיים במהלך חודש נובמבר 2026 והנתונים שנאספו במסגרתו מצויים בתהליך עיבוד.

(6) **<u>בהתייחס לסעיף 1.7.10 לדוח התקופתי - בלוק Han Asparuh1-21 המצוי בשטח המים הכלכליים של רפובליקת בולגריה בים השחור ("רישיון בולגריה")</u>**

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.10(א) לדוח התקופתי, אודות הסכם מכירת הזכויות ברישיון בולגריה ל- Bulgarian Energy Holding EAD ("BEH"), יצוין כי, ביום 18.9.2026 הודיעה BEH ליתר בעלות הזכויות ברישיון בולגריה על פרישתה מהרישיון. עם השלמת פרישתה של BEH, יועברו זכויותיה ברישיון ל- NewMed Energy Balkan Limited ול- OMV Offshore Bulgaria GmbH, בחלקים שווים, כך שכל אחת מהן תחזיק ב-50% מהזכויות ברישיון בולגריה. לפרטים נוספים ראו ביאור 4ג לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30.9.2026.

(ב) בהקשר זה יצוין כי, ביום 28 באוקטובר 2026 אישר דירקטוריון השותפות תקציב לרישיון בולגריה בסך של כ- 3 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 1.5 מיליון דולר), וזאת, בין היתר, לצורך ביצוע המשך עבודות גיאולוגיות וגיאופיזיות שונות.

(7) **<u>בהתייחס לסעיף 1.7.14 לדוח התקופתי - התקשרויות לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן</u>**

(א) בהמשך לאמור בסעיף 7(ב) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות התקשרות השותפות ורציו אנרגיות - שותפות מוגבלת ("**רציו**" ו- "**המוכרות**", בהתאמה) עם דליה חברות אנרגיה בע"מ ("**הרוכשת**" או "**דליה**") בהסכם לאספקת גז טבעי מפרויקט לוויתן, יצוין כי, בשל אי התקיימות כלל התנאים המתלים להסכם בהתאם למועדים הקבועים בו, ביום 24 בספטמבר 2026 הודיעו המוכרות לרוכשת על ביטול ההסכם, בהתאם לתנאיו, וכי ביום 25 בספטמבר 2026 הודיעה הרוכשת למוכרות כי לטענתה הודעת הביטול כאמור אינה תקפה. לפרטים נוספים, ראו דוחות מיידים של החברה מיום 25.9.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-088526) ומיום 7.10.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-090902), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים אודות בקשה שהגישה הרוכשת לפתיחת הליך בוררות בבית הדין הבינלאומי לבוררות בלונדון (LCIA) נגד המוכרות בעניין, ראו דוח מיידי של החברה מיום 23.10.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-096104), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, ובהתאם לכללי LCIA, המועד להצעת בורר למינוי מטעם המוכרות והגשת התשובה לבקשה לפתיחה בהליך הבוררות נקבע ליום 19 בנובמבר 2026.

(ב) במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026 ועד למועד אישור הדוח, חתמה השותפות על מספר הסכמים נוספים למכירת גז טבעי מפרויקט לוויתן עם לקוחות שונים במשק הישראלי, על בסיס מזדמן (Spot) ובהיקפים שאינם מהותיים.

(ג) 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 לוויתן.

(8) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי - מימון</u>

(א) <u>כללי</u>

(1) בימים 3 בספטמבר 2026 ו- 1 בנובמבר 2026 פרסמה מידרוג בע"מ דוחות דירוג לאגרות חוב (סדרה ב') של השותפות, לפיו הדירוג כאמור הינו A1.il, ואופק הדירוג יציב.

(2) בהמשך לאמור בסעיף א(10)(א)(2) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח הרבעון השני לשנת 2026, אודות בחינת אפשרות לביצוע הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב של השותפות (סדרות ב' ו- ג'), בהצעה אחידה אשר תירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**הבורסה**"), יצוין כי, ביום 9 בספטמבר 2026 השלימה השותפות הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה ב'), בהיקף של 1,751,596,000 ש"ח ערך נקוב וביום 8 בנובמבר 2026 השלימה השותפות הנפקה פרטית של אגרות החוב (סדרה ב') בדרך של הרחבת סדרה, בהיקף של 450,000,000 ש"ח ערך נקוב, למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידים של החברה מיום 3.9.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-083213) ומיום 9.9.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-084670) אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה וביאור 5ה לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30.9.2026 (פרק ג' לדוח זה).

(3) ביום 22 באוקטובר 2026 אשררו ועדכנו מעלות S&P ו- S&P Global Ratings את תחזית הדירוג לאגרות החוב אשר הונפקו על-ידי לוויתן בונד בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של השותפות ("**לוויתן בונד**"), למשקיעים מסווגים זרים ובישראל, הרשומות למסחר במערכת רצף מוסדיים של הבורסה ("**אגרות החוב**"), ל–BB ואופק דירוג יציב.

(ב) <u>אגרות החוב של לוויתן בונד</u>

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ב) לדוח התקופתי, בסעיף 8(א)(3) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026, ובסעיף א.(10)(ב) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות תוכנית לרכישת אגרות החוב, כפי שאושרה על-ידי דירקטוריון השותפות ביום 6 בינואר 2026, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים ("**תוכנית הרכישה**"), יצוין כי, עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה, בסך של מלוא תוכנית הרכישה. בהמשך לכך, ביום 2 בספטמבר 2026 אישר דירקטוריון השותפות תוכנית נוספת לרכישת אגרות החוב, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים ("**תוכנית הרכישה הנוספת**"). עד למועד אישור הדוח, ביצעה השותפות רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה הנוספת, בסך של כ- 98.4 מיליון דולר ערך נקוב של אגרות החוב, בתמורה לסך של כ- 101.8 מיליון דולר, הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה. כמו כן, ביום 28 באוקטובר 2026 אישר דירקטוריון השותפות תוכנית נוספת לרכישת אגרות החוב, בסכום מצטבר של עד 100 מיליון דולר, לתקופה של שנתיים ("**תוכנית הרכישה הקיימת**"). נכון למועד אישור הדוח, השותפות לא ביצעה רכישות עצמיות, בהתאם לתוכנית הרכישה הקיימת.

(ג) <u>מסגרות אשראי</u>

בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.23(ג)(1), 1.7.23(ג)(2) ו- 1.7.23(ג)(3) לדוח התקופתי, אודות הסכמים שנחתמו להעמדת מסגרות אשראי מבנקים ישראלים, יצוין כי בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ג)(1) לדוח התקופתי, ביום 5 בנובמבר 2026 נחתם בין הצדדים תיקון למסמכי אחת ממסגרות האשראי, בהיקף של 200 מיליון דולר, אשר במסגרתו הוארכה התקופה שבמסגרתה תוכל השותפות למשוך מעת לעת הלוואות ממסגרת אשראי זו. כמו כן, בקשר עם מסגרת האשראי המפורטת בסעיף 1.7.23(ג)(3) בהיקף של 500 מיליון דולר, משכה השותפות עד למועד אישור הדוח סך כולל של 200 מיליון דולר, וביום 24 בספטמבר 2026 פרעה קרן בסך של 40 מיליון דולר, בצירוף הריבית שנצברה וסכומים נוספים ככל שחלו לפי ההסכם.

להלן פרטים אודות אמות המידה הפיננסיות האמורות, שהפרתן מקנה למלווים זכות לפירעון מיידי, כמפורט בסעיפים 1.7.23(ג)(1), 1.7.23(ג)(2) ו- 1.7.23(ג)(3) לדוח התקופתי, ובהתאם לנתוני הדוחות הכספיים המאוחדים של השותפות ליום 30.9.2026 :

אמת המידה	ערך מחושב ליום 30.9.2026
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 ; בגין כל חוב פיננסי נטו נוסף העולה על 2.5 מיליארד דולר ואינו עולה על 2.75 מיליארד דולר – לא יפחת מ- 2.5 ; ובגין כל חוב פיננסי נטו העולה על 2.75 מיליארד דולר – לא יפחת מ- 4.1, בשני מועדי בדיקה רצופים	החוב הפיננסי נטו של השותפות נמוך מ- 2.5 מיליארד דולר והיחס האמור עומד על כ- 4.68
הנזילות של השותפות (סולו) לא תפחת מ- 20 מיליון דולר	כ- 1.1 מיליארד דולר
סך החוב הפיננסי, למעט הלוואות Limited Recourse שאינן אגרות החוב לוויתן בונד בע"מ, לא יעלה על 3 מיליארד דולר	כ- 2 מיליארד דולר
עודף המקורות לא יהיה שלילי	אינו שלילי

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

(א) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(ט)(5)(3) לדוח התקופתי, אודות הקמת הוועדה הבין-משרדית לבחינת התקופתיות של מדיניות משק הגז הטבעי וחיזוק הביטחון האנרגטי (בסעיף זה : "**הוועדה**"), ואודות טיוטת דוח להתייחסות הציבור שפרסמה הוועדה, יצוין כי, ביום 17 בספטמבר 2026, פרסמה הוועדה את הדוח הסופי המוגש לממשלה.

(ב) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.26(י) לדוח התקופתי, אודות טיוטת מסמך מדיניות בנושא הוצאה מכלל שימוש של תשתיות חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי בים, יצוין כי, ביום 7 באוקטובר 2026 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות להערות הציבור נוסח מעודכן של טיוטת מסמך מדיניות כאמור וכן טיוטת הנחיות להכנת מסמך סביבתי המלווה תכנית להוצאה מכלל שימוש של בארות, תשתיות ומתקני הפקה בים. בכוונת המפעילה להגיש את הערותיה לטיוטות האמורות.

(ג) ביום 17 באוגוסט 2026 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות להערות הציבור טיוטה לעדכון הנחיות הממונה על ענייני הנפט להעברת נתונים מפעולות חיפוש, פיתוח והפקה בזכויות נפט. הטיוטה מציעה לעדכן את סוגי הנתונים הנדרשים ואת אופן ותדירות מסירתם, ולרכזם במאגר מידע לאומי, תוך צמצום הצורך בהגשה פיזית וקביעת תבניות ואמצעי העברה ברורים. ההנחיות המוצעות מתייחסות, בין היתר, לנתונים מסקרים סייסמיים וגיאופיזיים, סקרי סונאר וניטור סביבתי, וכן לנתונים מקידוחים. יצוין כי, המפעילה הגישה הערותיה לטיוטה האמורה.

(ד) ביום 9 בספטמבר 2026 פרסם משרד האנרגיה והתשתיות להערות הציבור טיוטת הנחיות להודעה לרגולטור (Regulatory Change Notification – RCN) על שינויים במתקני הפקת גז טבעי. הטיוטה קובעת באילו מקרים נדרשת הודעה רגולטורית על שינוי, אילו מסמכים יש להגיש בהתאם לרמת הסיכון הנשקפת ממנו, וכן את שלבי האישור הנדרשים מול הרגולטור בשלבי התכנון, ההרצה וההפעלה. יצוין כי, המפעילה הגישה הערותיה לטיוטה האמורה.

(10) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.27(ט) לדוח התקופתי – תשלום תמלוגים למדינה והתחייבות לתשלום תמלוגים לצדדים קשורים ושלישיים</u>

בהמשך לאמור בסעיף א.(12)(ב) לעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות מועד החזר ההשקעה בפרויקט לוויתן יצוין כי, ביום 29 באוקטובר 2026 פרסמה השותפות

דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר במסגרתו מוצע, בין היתר, לאשר למפקח לבחון באופן עצמאי את נושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט לוויתן.

(11) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.28 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים</u>

לפרטים אודות התפתחויות בהליכים משפטיים מהותיים שהשותפות צד להן, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30.9.2026.

(12) <u>בהתייחס לסעיף 1.7.29 לדוח התקופתי - יעדים ואסטרטגיה עסקית</u>

במסגרת אסטרטגיית השותפות לבחינת הזדמנויות עסקיות מחוץ לישראל בתחומי פעילותה, יצוין כי, ביום 9 בנובמבר 2026 התקשרה השותפות עם בעלי מניות בחברה המחזיקה בזכויות לנכסי נפט יבשתיים בוונצואלה הכוללים מספר בארות מפיקות ("**חברת המטרה**"), במכתב בלעדיות הדדי ונספח הקובע עקרונות אשר על בסיסם יתנהל המשא ומתן לרכישת מניות שתהוונה 60% מהון חברת המטרה. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידי של החברה מיום 10.11.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-100029), אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת על דרך ההפניה.

(13) <u>להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2026 בפרויקט לוויתן</u>:[4,3]

		רבעון 1		רבעון 2		רבעון 3	
		גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט, לפי העניין)		16,535.93	29.28	23,495.78	46.10	31,342.12	48.46
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)		5.29	69.44	6.68	75.08	6.51	98.01
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)	המדינה	0.54	7.14	0.72	8.12	0.72	10.87
	צדדים שלישיים	0.13	1.71	0.17	1.95	0.17	2.61
	בעלי עניין	0.07	0.86	0.09	0.97	0.33	5.28
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)		0.12	1.57	0.16	1.78	-	-
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)[6,5]		1.07	8.07	0.92	7.51	0.74	7.84
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית, לפי העניין)		3.60	53.23	4.94	58.31	4.55	71.41

3 הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל 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"ז 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, בסך של כ- 36.2 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2026, ובסך של כ- 34.2 מיליון דולר ברבעון השלישי 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, בסך של כ- 0.8 מיליון דולר ברבעון השני של שנת 2026, ובסך של כ- 0.7 מיליון דולר ברבעון השלישי של שנת 2026 (100%).

ב. <u>תחום האנרגיה בחו"ל</u>

(1) <u>בהתייחס לסעיף 1.8.1 לדוח התקופתי - החזקות החברה ב- Ithaca Energy plc ("איתקה")</u>

(א) החל מיום 21 בספטמבר, 2026, איתקה נכללת במדד FTSE 100, הכולל את 100 החברות בעלות שווי השוק הגבוה מבין החברות הזכאיות להיכלל בסדרת מדדי FTSE UK והנסחרות בבורסה בלונדון.

(ב) ביום 5 באוקטובר 2026, הודיעה איתקה כי התקשרה בהסכם עם Suncor Energy Inc., לרכישת תיק נכסי נפט ימיים מפיקים הממוקמים במים הרדודים מול החוף המזרחי של Newfoundland ו- Labrador שבקנדה ("**ההסכם**" ו-"**העסקה**", בהתאמה), בתמורה בלתי מותנית בסך של 860 מיליון דולר, אשר תשולם במזומן במועד השלמת העסקה, בכפוף להתאמות המבוססות על מועד כלכלי אפקטיבי של 1 ביולי, 2026 ("**המועד האפקטיבי לעסקה**"), ובתמורה מותנית בסך של עד 250 מיליון דולר אשר תלויה בכך שמחיר הנפט מסוג Brent הממוצע יעלה על מחירי סף מסוימים במשך תקופה של 27 חודשים החל מהמועד האפקטיבי לעסקה. השלמת העסקה צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2027, בכפוף להתקיימות תנאים מתלים מקובלים כפי שנקבעו בהסכם, לרבות אישורים רגולטוריים וממשלתיים הנדרשים בקנדה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5.10.2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-090001) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

(2) <u>בהתייחס לסעיף 1.8.4 לדוח התקופתי - נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה</u>

(א) <u>בהתייחס לסעיף 1.8.4(יג) לדוח התקופתי – מאגר Rosebank</u>:

איתקה מעדכנת כי פיתוח מאגר Rosebank מתקדם, ומאשררת צפי לתחילת הפקה במחצית הראשונה של שנת 2027, בכפוף לקבלת אישורים רגולטוריים.

(ב) <u>בהתייחס לסעיף 1.8.4(יד) לדוח התקופתי – מאגר Cambo</u>:

איתקה מעדכנת כי במהלך תקופת הדוח התקדמו עבודות התכנון וההכנה לשלב הביצוע של פרויקט Cambo, לרבות ההתקשרויות המרכזיות הנדרשות לפיתוח המאגר. עוד מעדכנת איתקה כי היא ממשיכה לקדם את הפרויקט לקראת קבלת החלטת השקעה סופית (FID), בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

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

נכון ליום 30 בספטמבר 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) <u>להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה[7]:</u>

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

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	593,894 BBL	-	-	1,169,323 BBL	-	-	1,001,992 BBL	-	-
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	68.1	-	-	91.1	-	-	100.9	-	-
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(37.6)	-	-	(20.7)	-	-	(22.9)	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	30.5	-	-	70.4	-	-	78.0	-	-

(ב) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Elgin-Franklin ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2026:

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	206,902 BBL	2,637 MMCF	69,652 BBL	199,364 BBL	2,610 MMCF	67,362 BBL	210,586 BBL	2,735 MMCF	60,785 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	87.9	72.2	28.6	82.8	87.8	79.6	109.3	119.9	51.8

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(13.4)	(13.4)	(13.4)	(12.0)	(12.0)	(12.0)	(13.9)	(13.9)	(13.9)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	74.5	58.8	15.2	70.8	75.8	67.6	95.4	106.0	37.9

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	432,198 BBL	3,139 MMCF	98,318 BBL	404,053 BBL	3,141 MMCF	95,200 BBL	316,822 BBL	2,557 MMCF	56,366 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	103.9	75.6	51.5	86.4	85.9	56.6	117.8	119.9	54.1
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(10.7)	(10.7)	(10.7)	(13.0)	(13.0)	(13.0)	(15.5)	(15.5)	(15.5)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	93.2	64.9	40.8	73.4	72.9	43.6	102.2	104.4	38.6

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	264,437 BBL	128 MMCF	-	60,412 BBL	32 MMCF	-	117,350 BBL	51 MMCF	-
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	87.8	75.5	-	121.7	38.7	-	119.2	179.0	-
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(9.8)	(9.8)	-	(56.4)	(56.4)	-	(27.1)	(27.1)	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	78.0	65.7	-	65.3	-	-	92.1	151.9	-

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	181,695 BBL	434 MMCF	5,425 BBL	167,740 BBL	424 MMCF	5,107 BBL	165,051 BBL	364 MMCF	4,706 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	107.5	78.8	44.5	84.3	89.2	76.6	118.9	124.4	72.0
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(27.8)	(27.8)	(27.8)	(34.7)	(34.7)	(34.7)	(31.7)	(31.7)	(31.7)
תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)									
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	79.7	51.0	16.7	49.6	54.5	41.9	87.2	92.7	40.3

(ו) להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה באזור Greater Britannia Area (GBA) ברבעונים הראשון, השני והשלישי של שנת 2026:

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	86,062 BBL	1,185 MMCF	23,547 BBL	76,599 BBL	1,185 MMCF	18,378 BBL	76,589 BBL	1,009 MMCF	17,144 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	142.4	69.2	26.9	73.0	78.1	45.5	118.8	114.5	30.0
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(16.5)	(16.5)	(16.5)	(18.7)	(18.7)	(18.7)	(21.5)	(21.5)	(21.5)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	125.9	52.7	10.4	54.3	59.5	26.8	97.3	93.0	8.5

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	148,594 BBL	-	-	133,888 BBL	-	-	150,581 BBL	-	-
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	75.9	-	-	82.4	-	-	83.6	-	-
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(18.6)	-	-	(23.6)	-	-	(22.0)	-	-
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	57.3	-	-	58.8	-	-	61.6	-	-

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	-	5,069 MMCF	18,484 BBL	-	5,785 MMCF	14,282 BBL	-	5,082 MMCF	16,500 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	-	66.7	53.8	-	75.0	76.5	-	100.8	75.2
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	-	(13.1)	(13.1)	-	(12.3)	(12.3)	-	(15.3)	(15.3)
תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)									
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	-	53.6	40.7	-	62.7	64.2	-	85.5	59.8

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	243,536 BBL	1,198 MMCF	27,052 BBL	126,158 BBL	1,044 MMCF	22,574 BBL	79,096 BBL	888 MMCF	19,667 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	102.9	72.1	46.6	62.6	90.0	64.2	107.5	122.7	69.0
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(49.9)	(49.9)	(49.9)	(34.3)	(34.3)	(34.3)	(50.2)	(50.2)	(50.2)
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)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	52.7	21.9	-	28.3	55.7	29.9	57.3	72.4	18.8

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

	רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי		
	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט
סה"כ תפוקה בתקופה	508,207 BBL	980 MMCF	36,503 BBL	556,272 BBL	859 MMCF	31,047 BBL	547,881 BBL	1,036 MMCF	33,586 BBL
מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)	84.4	73.9	46.1	99.0	86.2	68.6	103.1	124.4	70.5
עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	(13.0)	(13.0)	(13.0)	(22.4)	(22.4)	(22.4)	(18.0)	(18.0)	(18.0)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)	71.4	60.9	33.1	76.6	63.8	46.2	85.1	106.4	52.5

ג. <u>תחום הפיננסים</u>

לפרטים נוספים בדבר תחום הפיננסים מצורף **<u>כנספח א'</u>** לעדכון זה, תחום פעילות הפיננסים, על ידי צירוף דוח הדירקטוריון של ישראכרט לרבעון השלישי לשנת 2026.

ד. <u>פעילויות נוספות</u>

(1) <u>בהתייחס לסעיף 1.10.2 לדוח התקופתי - פעילות בתחום הדלק בישראל</u>

בהמשך לאמור בסעיף 1.10.2א לדוח התקופתי ובסעיף ד(1) לעדכון החלק הרביעי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות חתימה על הסכם לרכישת מלוא הון המניות של הוט מובייל בע"מ (להלן: "**הוט מובייל**") על ידי "דלק" חברת הדלק הישראלית (להלן: "**דלק ישראל**") (40%), קיטסון אינפרא בע"מ (40%) ולאומי פרטנרס בע"מ (20%), באמצעות שותפות מוגבלת בבעלותן (להלן: "**דקל מובייל**"), יצוין כי לאחר תאריך המאזן, ביום 5 באוקטובר 2026 הושלמה העסקה לרכישת מלוא מניות הוט מובייל ע"י דקל מובייל, בתמורה לסך של כ- 1.218 מיליארד ש"ח.

(2) <u>בהתייחס לסעיף 1.10.3 לדוח התקופתי - InPlay Oil Corp ("אינפליי") – נכסי נפט זניחים של החברה</u>

בהמשך לאמור בסעיף ד(2) לעדכון החלק הרביעי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון השני לשנת 2026, אודות התקשרות אינפליי בהסכם לרכישת מלוא הון המניות של מפיק נפט וגז פרטי ("**החברה הנרכשת**"), יצוין כי ביום 21 באוגוסט 2026 הושלמה העסקה בתמורה לכ- 49 מיליוני דולר קנדי (כ-110 מליוני ש"ח), לאחר התאמות, אשר שולמו באמצעות מסגרת האשראי של אינפליי.

<u>חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה</u>

א. <u>בהתייחס לסעיף 1.12(ג) לדוח התקופתי – קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה</u>

ביום 1 בנובמבר 2026 החל לכהן מר יעקב קוינט כיו"ר דירקטוריון השותפות בהיקף משרה של 70%, לאחר קבלת אישור דירקטוריון השותפות מיום 28 באוקטובר 2026.

ב. <u>התייחס לסעיף 1.14.3 לדוח התקופתי – מימון – מסגרות אשראי</u>

בהמשך לאמור בסעיף 1.14.3(1) לדוח התקופתי, יצוין כי מועד פירעון מסגרת אשראי בסך 250 מיליון ש"ח שניתנה ביום 22 באוקטובר 2025, הוארך עד ליום 22 באוקטובר 2027.

ג. <u>בהתייחס לסעיף 1.14.6 לדוח התקופתי – שעבודים</u>

נכון ליום 30.9.2026 וסמוך למועד פרסום הדוח לא חל שינוי בכמות יה"ש של השותפות המשועבדות לעומת הכמות שפורסמה בסעיף ב לחלק הרביעי בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026. כל מניות איתקה המוחזקות בעקיפין על ידי חברה המוחזקת 100% על ידי החברה, אינן משועבדות.

ד. <u>בהתייחס לסעיף 1.19 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים</u>

לפרטים אודות התפתחויות בהליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להן, ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30.9.2026.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 17 בנובמבר 2026

שמות החותמים ותפקידם:
אהוד ארז, יו"ר הדירקטוריון
עידן וולס, מנכ"ל

נספח א'

<u>לעדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)</u>

דוח הדירקטוריון וההנהלה ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה

ליום 30 בספטמבר 2026

ישראכרט בע"מ והחברות המאוחדות שלה
דוח הדירקטוריון וההנהלה
ליום 30 בספטמבר 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

	נושא	עמוד
טבלה 1	מידע כספי תמציתי ומדדי ביצוע עיקריים לאורך זמן	9
טבלה 2	פרטים אודות כלל מקורות המימון החיצוניים של הקבוצה	13
טבלה 3	פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים	13
טבלה 4	פרטים אודות ניצול ממוצע ומקסימלי של כלל מסגרות האשראי	13
טבלה 5	שערי החליפין ומדד המחירים לצרכן	19
טבלה 6	תמצית דוח רווח והפסד	22
טבלה 7	התפתחות ההכנסות	24
טבלה 8	התפתחות ההוצאות	25
טבלה 9	התפתחויות ברווח כולל אחר	25
טבלה 10	נתוני פעילות של הקבוצה	26
טבלה 11	התפתחות הנכסים	27
טבלה 12	ניתוח של סעיף חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	27
טבלה 13	היקף וחומרת החובות הבעייתיים	28
טבלה 14	התפתחות ההתחייבויות	29
טבלה 15	הלימות הון ומינוף	30
טבלה 16	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים	35
טבלה 17	התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים	37
טבלה 18	פרטים אודות התרומה לרווח הנקי ויתרת ההשקעה ביחס לכל אחת מהחברות המוחזקות העיקריות של החברה	38
טבלה 19	ניתוח איכות אשראי, סיכון אשראי בעייתי ונכסים שאינם מבצעים	40
טבלה 20	מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי	41
טבלה 21	תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית	42
טבלה 22	יתרה מאזנית נטו ושווי הוגן נטו מותאם של המכשירים הפיננסיים של החברה וחברות מאוחדות שלה	45
טבלה 23	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה	46
טבלה 24	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על הכנסות ריבית נטו ועל הכנסות מימון שאינן מריבית	46
טבלה 25	השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על ההון העצמי	46
טבלה 26	חשיפה כוללת של החברה וחברות מאוחדות שלה לשינויים בשיעורי הריבית	47

1. סקירה כללית, יעדים ואסטרטגיה

1.1. תיאור תמציתי של הקבוצה ותחומי פעילות עיקריים

ישראכרט בע"מ ("**החברה**" או "**ישראכרט**") נוסדה בישראל בשנת 1975 והינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("**נשת"י**") 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)[2] 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-"ישראכרט"[3] ("**מותגי הקבוצה**")[4] ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו, תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

ישראכרט וחברת הבת שלה (100%), פרימיום אקספרס,[5] כפופות לפיקוח על הבנקים בקשר עם, בין היתר, פעילותן כנשת"י, 'חברות כרטיסי אשראי' ו-'סולק'.[6]

פעילות הקבוצה מוצגת בשני מגזרי פעילות כמפורט בסעיף 1.1.ד 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.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025, וכן סעיף 2.1 לדוח דירקטוריון זה וביאור 2.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

בהמשך לאמור בסעיף 1.1.ה 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.

---

[2] "**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 שטרום**")). אלא אם צוין או משתמע אחרת מתוכן הדברים או הקשרם, תיאור פעילות ההנפקה בדוח זה הינה לרבות 'תפעול הנפקה'.

[3] למועד חתימת הדוח, מספר הכרטיסים של המותג הפרטי "ישראכרט" (כרטיסים הניתנים לשימוש בבתי העסק הסולקים בארץ בלבד) אינו מהותי.

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

[5] 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.

[6] 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,[7] 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 העלייה ביתרות האשראי הצרכני. לפרטים נוספים אודות התפתחויות מהותיות בהכנסות ובהוצאות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 24.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, שייעודם 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 (בפרט 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 והגיאופוליטי ונגזרותיהם על המשק הישראלי והעולמי (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 המצב 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) והמצב הגיאופוליטי 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 לווים. למועד חתימת הדוח אין ביכולתה של החברה לאמוד את השפעתו הכוללת של המצב הביטחוני והגיאופוליטי הנוכחי והפוטנציאלי (לרבות בזירה הבינלאומית) על תוצאות הקבוצה, וזאת, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס להימשכותו והשלכותיו הישירות והעקיפות על הקבוצה, אשר עלולות להשפיע עליה (לרבות מהותית) לרעה. לפרטים נוספים בקשר לפעולות שננקטו ומעקב החברה אחר השפעת המלחמה והמצב הביטחוני והגיאופוליטי, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025 ולדוח דירקטוריון זה.

[7] 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

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
מדדי ביצוע עיקריים (ב-%)					
שיעור תשואת הרווח הנקי להון הממוצע בנטרול השפעות חד פעמיות	6.5%[1]	12.6%[2]	4.7%[1]	10.2%[2]	9.8%[2]
שיעור תשואת הרווח הנקי (ההפסד) להון הממוצע מדווח	2.4%	4.9%	5.9%	(4.5%)	(1.3%)
יחס הון עצמי רובד 1	9.8%	10.5%	9.8%	10.5%	10.7%
נתונים עיקריים מדוח רווח והפסד (במיליוני ש"ח):					
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול השפעות חד פעמיות	55[1]	96[2]	115[1]	239[2]	305[2]
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה מדווח	20	37	145	(106)	(40)
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	763	665	1,993	1,865	2,497
הכנסות ריבית, נטו	252	258	750	740	992
הוצאות בגין הפסדי אשראי	77	45	231	153	227
הוצאות תפעוליות ואחרות בנטרול השפעות חד פעמיות*	864[1]	759[2][5]	2,363[1]	2,162[2][5]	2,880[2][5]
הוצאות תפעוליות ואחרות מדווח*	909	832[5]	2,408	2,587[5]	3,305[5]
*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת בנטרול השפעות חד פעמיות	151[1]	136[2]	436[1]	391[2]	540[2]
*מזה: שכר ונלוות ועלות הטבה מוגדרת מדווח	196	179	481	434	585
רווח נקי בסיסי למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	0.17[1]	0.32[2]	0.35[1]	1.02[2]	1.22[2]
רווח נקי מדולל למניה רגילה בנטרול השפעות חד פעמיות	0.17[1]	0.31[2]	0.35[1]	1.01[2]	1.21[2]
רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה רגילה מדווח	0.06	0.12	0.44	(0.59)	(0.38)
רווח נקי (הפסד) מדולל למניה רגילה מדווח	0.06	0.12	0.44	(0.59)	(0.39)

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	במיליוני ש"ח		
סך כל הנכסים	30,590	28,485	27,883
יתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו*	28,011	26,017	25,650
*מזה: אשראי לאנשים פרטיים באחריות קבוצה (ברוטו)	9,618	8,162	8,583
*מזה: אשראי מסחרי באחריות קבוצה (ברוטו)	3,921	3,024	3,259
סך כל ההתחייבויות	27,221	25,353	24,681
סך ההון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,369	3,132	3,202

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
מדדי איכות אשראי עיקריים - (ב-%):[3]			
שיעור יתרת הפרשה להפסדי אשראי מיתרת האשראי נושא ריבית	3.60	4.08	3.94
שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של האשראי נושא ריבית[4]	2.20	1.69	1.84
שיעור המחיקות חשבונאיות נטו מתוך היתרה הממוצעת של האשראי נושא ריבית[4]	1.98	1.79	1.82

[1] תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הוצאות שכר בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה). בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025, הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי הקשורים להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 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).
בנוסף, תוצאות הפעילות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי 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.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025); 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 24.ה לדוחות 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.

[3] ראה גם טבלה 20 להלן.

[4] בחישוב שנתי.

[5] סווג מחדש.

1.4. הסיכונים העיקריים שהקבוצה חשופה להם

פעילותה של הקבוצה כרוכה בסיכונים אשר העיקריים שבהם: סיכון אשראי, סיכון שוק ונזילות, סיכון תפעולי, סיכוני אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר), סיכון מודל, סיכוני 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 סיכוני 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 השלישי של שנת 2026 ודוח על הסיכונים לשנת 2025.

1.5. יעדים ואסטרטגיה עסקית

א. 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 2.ג.10[א]1 ו-9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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).

ב. בנוסף למהלכי ייעול וצמצום הוצאות המקודמים בקבוצה, ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה תכנית התייעלות במסגרתה תצומצם מצבת המשרות בקבוצה בהיקף של כ-320 עד 370 משרות, בתצורות העסקה שונות. להערכת החברה, העובדים שייכללו בתכנית יפרשו במהלך שנת 2027, ויצוין, כי ההתייעלות תיעשה, בין היתר, במקביל להטמעת תהליכים וכלים חליפיים, תוך הקפדה על הבטחת רמת השירות ללקוחות הקבוצה.

במסגרת תכנית ההתייעלות, תתאפשר לחלק מעובדי החברה בהסכם קיבוצי, אשר עונים על קריטריונים מסוימים, פרישה בתנאים מועדפים, אשר יכללו בין היתר, מתן פיצויים מוגדלים, מעבר לסכום הפיצויים להם זכאים העובדים על-פי דין.

ההפרשה בגין תכנית ההתייעלות בסך של כ-45 מיליון ש"ח (לפני השפעת מס) נזקפה כהוצאת שכר חד פעמית בדוח רווח והפסד של הרבעון השלישי של שנת 2026 (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות).

החברה מעריכה כי החל משנת 2027, תכנית ההתייעלות ומהלכי ייעול נוספים בהם תנקוט, צפויים להוביל לחסכון שנתי בעלויות שכר, לוגיסטיקה, תפעול ואחרות בהיקף של כ-100 מיליון ש"ח.[8]

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

[8] **הערכות ותחזיות החברה האמורות לעיל בדבר השפעות תכנית ההתייעלות והמועדים הקשורים בה, מהוות "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והן תלויות במידה רבה בצדדים שלישיים ובקיומם של אירועים שאינם בשליטת החברה. בהתאם, למועד פרסום הדוח אין וודאות ביחס להתרחשותן ו/או מועדן של הערכות ותחזיות כאמור והן 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 הקבוצה וצרכי כוח האדם בה, אשר יכולים להיות מושפעים גם משינויים ומגמות בשווקי הפעילות של הקבוצה, משינויים טכנולוגיים, וכן מהתממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025, לדוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026 ולדוח על הסיכונים לשנת 2025.**

1.6. שיתופי פעולה אסטרטגיים והסכמים מהותיים

1.6.1. התקשרויות עם ארגונים בינלאומיים

פעילות ההנפקה והסליקה של הקבוצה במותגים "Mastercard", "Visa" 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 לתקופה של כ-9 שנים, חלף ההסכם הנוכחי אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2026. חידוש ההסכם, ככל שייחתם, צפוי להבטיח את תקופת הבלעדיות של רישיון מותג "American Express" בישראל, ולהערכת החברה, להבטיח תנאים כלכליים דומים, ואף מיטיבים באופן לא מהותי לעומת התנאים הכלכליים, אילו הצדדים היו ממשיכים לפעול על פי ההסכם שהיה קיים ביניהם (וזאת בנטרול השפעות נוספות על הסעיף האמור כתוצאה מגידול/קיטון במחזורי הקניות והסליקה בישראל ובחו"ל בכרטיסי אשראי שהונפקו על-ידי פרימיום אקספרס ובתעריפי Amex).[9]

בנוסף, לאור הגידול בהיקף פעילותה של הקבוצה, החברה והארגונים הבינלאומיים בוחנים שינויים בהסכמים מולם, לרבות הארכת תוקפם ושיפור בתנאיהם המסחריים.

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 מנפיקה 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 הסכם 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 (למועד חתימת הדוח, מצבת כרטיסי FLY CARD בקבוצה עומדת על כ-390 אלפי כרטיסים).

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 70 ל-100 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס), וזאת עקב עודף הוצאות ישירות על הכנסות ישירות,

---

[9] **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 וסוגם, 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 השלישי של שנת 2026 ולדוח על הסיכונים לשנת 2025.**

בעיקר לצורך הסבת לקוחות קיימים, בנוסף על גיוס לקוחות חדשים.
נכון למועד חתימת הדוח, קצב הסבת הלקוחות, תוספת מחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל והכנסות נוספות תואמים ואף עולים על תכניות העבודה של החברה בנוגע למועדון, מה שבין היתר הביא לעדכון הטווח המוערך של הקטנת רווחיות החברה בשנת 2026 כאמור לעיל.

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) בממוצע לשנה (כל זאת בבחינה עצמאית של השפעת יישום ההסכם).[10]

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.2[א]1 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]א 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**") וישראייר תעופה ותיירות בע"מ ("**ישראייר**") (כולם יחד עם החברה בסעיף קטן זה: "**הצדדים**"), ביום 28 במאי 2026 נחתמו הסכמים בין הצדדים לכניסתה של ישראייר 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).

בחודש אוגוסט 2026, לאחר התקיימות התנאים המתלים, ההסכמים נכנסו לתוקפם. בהתאם להסכמים, רכשה ישראייר 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 ישראייר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה לרמי לוי ולחברה בגין המניות בחברת המועדון, התמורה לחברת המועדון מישראכרט, 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 והגיאופוליטי, השלכותיו, משכו וחומרתו, ייתכן ויחולו עיכובים באיזה מן הפרויקטים הטכנולוגיים העיקריים של החברה, אולם להערכת החברה, למועד חתימת הדוח לא צפויים עיכובים מהותיים כאמור.[11]

---

[10] **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 הסבת כרטיסי 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, קיטון 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 בטחוניים ו/או מדינתיים 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.**

[11] **הערכת החברה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על המצב הביטחוני והגיאופוליטי והשפעותיו (הישירות והעקיפות) על המשק ועל עובדיה וספקיה של החברה בתחום הטכנולוגיה נכון למועד חתימת הדוח. מטבע הדברים הערכה כאמור עשויה להשתנות עם התפתחות המצב הביטחוני והגיאופוליטי והתבהרות חוסר הוודאות במשק שנגרם כתוצאה ממנו, לרבות מהתגברות או החלשות השפעותיו**

1.6.5 **התפתחויות במקורות המימון**

למועד חתימת הדוח, הקבוצה ממנת 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 בחודשים יוני וספטמבר 2026 חתמו החברה, פרימיום אקספרס ובנקים שונים, עימם הן קשורות בהסכמים להנפקה ותפעול הנפקה של כרטיסי אשראי ממותגי הקבוצה, על הסכמים לסילוק מוקדם של התחייבויות הבנקים כלפי החברה ופרימיום אקספרס בשל עסקאות תשלומים מסוימות בכרטיסי אשראי שביצעו לקוחות הבנקים. הקדמות התשלומים הללו, המבוצעות על ידי הבנקים 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

זהות הנושה	סוג האשראי	זהות החייב	היקף ההתחייבויות לימים[1]			מאפיינים כלליים ומידע נוסף
			בסמוך למועד חתימת הדוח - 10 בנובמבר 2026	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	
			במיליוני ש"ח			
המערכת הבנקאית	טווח ארוך	ישראכרט	1,802	1,887	1,521	הלוואות בנקאיות הנפרעות לשיעורין
	טווח קצר	ישראכרט וחברות מאוחדות	5,594	951	886	מסגרות אשראי מובטחות לטווח קצר ו/או On-Call
אגרות חוב סחירות (סדרה ב')[2]	טווח ארוך	ישראכרט	226	224	284	ביום 31 במרץ 2026 נפרעו 20% מקרן אגרות החוב בהתאם לתנאיהן
כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג')[2]	טווח ארוך	ישראכרט	321	321	194	כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה ג') הונפקו לראשונה (למשקיעים מוסדיים) במהלך חודש ספטמבר 2025, ובהמשך לכך בחודש אוגוסט 2026 במסגרת הרחבת סדרה[3]
ניירות ערך מסחריים סחירים (סדרות 5+4)[2]	טווח קצר	ישראכרט	622	620	1,081	ניירות ערך מסחריים (סדרה 4) נפרעו במהלך חודש מרץ 2026 בהתאם לתנאיהם
סך הכל			**8,565**	**4,003**	**3,966**	

(1) כולל ריבית לשלם.

(2) לפרטים אודות אגרות החוב (סדרה ב'), כתבי ההתחייבות 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.

(3) לפרטים ראה סעיף 6 תחת הכותרת "התפתחויות משמעותיות במקורות המימון במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימתו" להלן.

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

טבלה 3 - פרטים אודות מסגרות אשראי וניצולן למועדים הרלוונטיים

	בסמוך למועד חתימת הדוח - 10 בנובמבר 2026	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	במיליוני ש"ח		
סך מסגרות אשראי מובטחות	10,907	10,606	8,662
סך ניצול אשראי כספי מתוך המסגרות המובטחות	5,594	951	886

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 ממוצע בתקופה	ניצול מקסימלי בתקופה
	במיליוני ש"ח	
רבעון ראשון לשנת 2026	3,092	7,342

(לרבות הנגזרות) על המשק וכדומה, וכן מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3 ("סקירת הסיכונים") לדוח דירקטוריון זה ולדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

	ניצול ממוצע בתקופה	ניצול מקסימלי בתקופה
	במיליוני ש"ח	
רבעון שני לשנת 2026	4,189	8,891
רבעון שלישי לשנת 2026	4,455	9,811
חודש אוקטובר 2026	4,355	9,571

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 וביום 6 באוקטובר 2026 הוקטנה מסגרת האשראי האמורה ב-500 מ' ש"ח לסך כולל של 2,400 מיליון ש"ח. יתר תנאי המסגרת נותרו כמתואר בסעיף ג' האמור.

   כמו-כן, 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-1.7 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-553 מיליון ש"ח, וכן מסגרת אשראי ייעודית בהיקף של 500 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה סעיף ג' האמור.

   כמו כן יצוין, כי ביום 11 בנובמבר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בכתב תיקון להסכמי מסגרות האשראי האמורות לעיל, (קרי, 'מסגרת האשראי הכללית' ו-'מסגרת האשראי הייעודית'), לצורך הארכת תוקפן עד ליום 9 בנובמבר 2027 (ללא כל שינוי נוסף בתנאיהן).

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.

   בנוסף, בקשר עם מסגרת אשראי כללית בהיקף כולל של 2,500 מיליון ש"ח, המשמשת לניצול אשראי לזמן קצר ('מסגרת האשראי הכללית') ומסגרת אשראי ייעודית בסך של 300 מיליון ש"ח ('מסגרת האשראי הייעודית') שהועמדו לחברה על-ידי הבנק האמור, ביום 6 באוקטובר התקשרה החברה עם הבנק להגדלת 'מסגרת האשראי הכללית' ב-300 מיליון ש"ח לסך כולל של 2,800 מיליון ש"ח ולהגדלת 'מסגרת האשראי הייעודית' ב-100 מיליון ש"ח לסך כולל של 400 מיליון ש"ח. יתר תנאי המסגרות נותרו כמתואר בסעיף ה' האמור.

   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-132 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, בחודשים אוגוסט ואוקטובר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור בכתבי תיקון נוספים להסכם מסגרת האשראי, לפיו, בין היתר, מסגרת האשראי תגדל מסך של 1,700 מיליון ש"ח ל-2,000 מיליון ש"ח ול-2,200 מיליון ש"ח, בהתאמה, 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 נפרעה, לפי העניין) (קרן וריבית) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדת ההלוואה.

בנוסף, ביום 7 בספטמבר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור, בהסכם לנטילת הלוואה בסך של 340 מיליון ש"ח (שלא מתוך מסגרות אשראי), במח"מ של כ-1.5 שנים, הנושאת ריבית משתנה בשיעור שנתי של פריים בניכוי מרווח בטווח של 1.2%-0.2%, לא צמודה (קרן וריבית) לבסיס הצמדה ו/או למטבע כלשהו, ותיפרע (או נפרעה, לפי העניין) (קרן וריבית) ב-36 תשלומים חודשיים שווים החל ממועד העמדתה.

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-99 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%, צמודה (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%, צמודה (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, עיכבון 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 האשראי השוטפת'). 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.

בהמשך, בחודש אוקטובר 2026 התקשרה החברה עם הבנק האמור להגדלת 'מסגרת האשראי השוטפת' ב-200 מיליון ש"ח לסך כולל של 1,200 מיליון ש"ח.

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-201 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 1.2%-0.2% (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 4%-2% (בתשלומים חודשיים), צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, ונפרעה 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.

6. בהמשך לאמור בסעיף ב' תחת הכותרת האמורה לעיל בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 אודות הנפקת סדרת כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') של החברה (תעודות התחייבות CoCo) למשקיעים מוסדיים ורישומה למסחר במערכת רצף מוסדי של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (TASE UP), ביום 18 באוגוסט 2026 הנפיקה החברה למשקיעים מוסדיים 121,700,000 ש"ח ערך נקוב כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג') נוספים, בדרך של הרחבת סדרה, וזאת בתמורה (ברוטו) בסך של 130,219,000 ש"ח. לפרטים אודות תנאי הסדרה, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025.
7. ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה, באישור עקרוני, לחברה, לפעול להנפקה ולרישום למסחר בבורסה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) של החברה (סדרה חדשה), אשר אינם מובטחים בשעבודים ולא יהיו ניתנים להמרה למניות, ואשר יישאו ריבית משתנה על בסיס ריבית בנק ישראל, וזאת במסגרת הצעה לציבור על-פי דוח הצעת מדף. בהקשר זה יצוין, כי נכון למועד חתימת הדוח אין כל ודאות לגבי ביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ו/או תנאיה ואין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להנפקת ניירות הערך המסחריים כאמור. כמו-כן, פרסום דוח הצעת המדף וביצוע ההנפקה, אם וככל שיבוצעו, כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על-פי דין.
8. לפרטים בנוגע להצעה של מניות רגילות של החברה בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה, ראה סעיף 2.3.1 לדוח דירקטוריון זה.

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 (מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות), ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה (תחת הכותרת "סיכון אשראי בגין חשיפות גדולות").

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 להעריכן 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, ישראכרט מימון בע"מ ("**ישראכרט מימון**"), חברה-בת בבעלותה המלאה של ישראכרט, רוכשת מעת לעת תיקי הלוואות רכב. לפרטים ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 בביימי, 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 כ-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 ההבנות (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 ופיננסית[12]**

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 והגיאופוליטי עדיין מאופיין במידה גבוהה של אי ודאות ומתיחות, בין היתר בנוגע להשלכות כלכליות, פוליטיות ומדיניות, ישירות ועקיפות, של המלחמה המתמשכת, לרבות השפעת תרחישים מדיניים וביטחוניים בגזרות ובדרגות חומרה שונות. נכון למועד חתימת הדוח, לצד אי-ודאות פוליטית ומדינית, עדיין קיימת אפשרות להתלקחות מחודשת של עימות משמעותי והתעצמות של הלחימה, מול איראן, לבנון ובגזרות אחרות, שככל שתתממש, תביא להתרחבות הפגיעה במשק הישראלי והגלובלי ולהגדלת הוצאות הביטחון וכנגזרת, עלייה בצורך בהתאמות פיסקליות ומוניטריות. 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 ישראל,[13] התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 וב-5.1% בשנת 2027. תחת ההנחה כי עצימות הלחימה תיוותר ברמה נמוכה, צפויה הקלה במגבלות ההיצע במשק ותמשך מגמת התכנסות ארוכת טווח של התוצר (ללא ייצור בחו"ל) אל עבר מגמת טרום המלחמה, במקביל להתאוששות התעסוקה במשק. שיעור האבטלה הממוצע בשנת 2026 צפוי לעלות ביחס לרמתו בשנת 2025 ויעמוד על 4.6%, בעיקר בשל עלייה חדה בתקופת מבצע "שאגת הארי", אך לקראת סוף שנת 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 (לפרטים אודות מקורות המימון של הקבוצה, ראה סעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה) ועל יחסי הון ומינוף (לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.6 לדוח דירקטוריון זה).

יצוין כי למועד חתימת הדוח, קיימת במשק הישראלי אי ודאות ביחס להתפתחות המצב הביטחוני, הפוליטי 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, יולי וספטמבר 2026, חזר בנק ישראל והפחית את שיעור הריבית המוניטרית ב-0.25% בכל החלטה, בעוד שבהחלטת הריבית בחודש אוקטובר 2026 הותיר בנק ישראל את שיעור הריבית ללא שינוי, כך ששיעור ריבית בנק ישראל, נכון למועד חתימת הדוח, עומד על 3.25%. על פי תחזית בנק ישראל, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד על 3.0% בממוצע ברבעון השלישי של שנת 2027. התחזית מגלמת הורדת ריבית נוספת במהלך השנה הקרובה, כאשר בנק ישראל מציין כי תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית ולהתפתחויות בשווקים הפיננסיים, בזירה הגיאופוליטית ובמדיניות הפיסקלית.

---

[12] למיטב ידיעת החברה, ועל בסיס מקורות חיצוניים.

[13] על-פי הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026, שכותרתה "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2026".

אינפלציה ושער חליפין

מדד המחירים לצרכן לחודש ספטמבר 2026 ירד ב-0.5% בהשוואה לחודש אוגוסט 2026 ובכך הביא את שיעור האינפלציה המחושב ל-12 חודשים אחורה לעמוד על 1.6%, מתחת למרכז הטווח של יעד בנק ישראל, העומד על שיעור של 2%.

לפי תחזית בנק ישראל, שיעור האינפלציה בשנים 2026 ו-2027 צפוי לעמוד על 1.5% ו-2.1%, בהתאמה. בעוד שניכרת ירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר, השפעות של עליית מחיר הנפט, פיחות השקל, העלאת מס הבלו והקלה במגבלות המשק צפויות להביא להתבססות האינפלציה במרכז יעד בנק ישראל.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2026, השקל נחלש מול הדולר בכ-2.9% ומול האירו בכ-2.4%, כאשר מתחילת שנת 2026 ועד ליום 30 בספטמבר 2026, התחזק השקל מול הדולר בכ-4.0% ומול האירו בכ-7.2%.

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 ולצד מכסים המוטלים על מדינות ספציפיות מעת לעת בהתאם להחלטות הממשל בארה"ב. לעצם קיום אי הוודאות סביב נושא זה, פוטנציאל להשפעה שלילית על הפעילות הכלכלית העולמית, וזאת בנוסף לאי הוודאות הנובעת מהשפעות כלכליות וגיאופוליטיות אפשריות כתוצאה מהעימות המתמשך בין ארה"ב לאיראן ובין מדינות וגורמים נוספים במזרח התיכון.

בארה"ב, שיעור האינפלציה בחודש ספטמבר 2026 עלה לעומת חודש קודם והגיע לשיעור של 3.7% בחישוב שנתי, כאשר אינפלציית הליבה (מדד האינפלציה בנטרול מזון ואנרגיה) בארה"ב עמדה על שיעור של 2.6% בחישוב שנתי. לאחר שהחל מחודש דצמבר 2025, ריבית הפד עמדה על טווח של 3.5%-3.75%, בחודש ספטמבר 2026 העלה הפד את שיעור הריבית ונכון למועד חתימת הדוח היא עומדת על טווח של 3.75%-4.00%.

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי בחודש ספטמבר 2026 עמד על 3.8% בחישוב שנתי, מעל ליעד האינפלציה של הבנק המרכזי. נכון למועד חתימת הדוח, ריבית הפיקדונות של הבנק המרכזי האירופי שעמדה על שיעור של 2.00% בסוף שנת 2025 עומדת, נכון למועד חתימת הדוח, על שיעור של 2.50% לאחר העלאה שלה בחודשים יוני וספטמבר 2026. לפי תחזית בנק ישראל, קיים סיכון מסוים למשבר חוב בגוש האירו, על רקע חובות וגרעון גבוהים, עליית תשואות, ואי-שקט חברתי ופוליטי.

לפי תחזיות בינלאומיות שפורסמו במסגרת תחזית בנק ישראל, מוערך כי צמיחת המשקים המפותחים תסתכם בשיעור של 1.5% בשנת 2026 ו-1.6% בשנת 2027. התחזיות לסביבה העולמית, משקפות עלייה ברמת האינפלציה והריבית, בין היתר בהשפעת 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 30 בספטמבר		ליום 30 ביוני		ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - בגין	105.30	103.60	104.8	103.1	103.9	102.0	103.6
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) - ידוע	105.80	104.20	104.8	102.8	103.5	101.5	103.6
שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)	3.063	3.306	2.978	3.372	3.165	3.718	3.190
אירו (בש"ח ל-1 אירו)	3.475	3.881	3.395	3.955	3.636	4.022	3.746

שיעור השינוי באחוזים:

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025	2026	2025	
מדד המחירים לצרכן - בגין	0.5	0.5	1.6	2.6	2.6
מדד המחירים לצרכן - ידוע	1.0	1.4	2.1	3.0	2.4
שער דולר של ארה"ב-ש"ח	2.9	(2.0)	(4.0)	(9.4)	(12.5)
שער אירו-ש"ח	2.4	(1.9)	(7.2)	2.2	(1.3)

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, יולי וספטמבר 2026 ב-0.25% בכל פעם, כך שנכון למועד חתימת הדוח היא עומדת על שיעור של 3.25%.

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 המתמשך, 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 השלישי ובתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 חלה ירידה בסביבת הריבית והשינוי בשיעור הריבית (השפעת מחיר בלבד) הביא לקיטון בהכנסות המימון נטו בסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכ-42 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בהתאמה.

הורדת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לקיטון בסך של כ-87 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-25 מיליוני ש"ח, בעוד שהעלאת שיעור הריבית ב-1% עשויה להביא לירידה בסך של כ-14 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 בספטמבר 2026, בהשוואה להערכה ליום 31 בדצמבר 2025, הושפעה, בין היתר, מגידול בשיעור ההיוון, על רקע עלייה בתשואות אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות המשמשות בבסיס חישוב שיעור ההיוון. למידע נוסף בדבר השפעות שינויים בסביבת הריבית, ראה טבלאות 25-23 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 סיכוני 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 סיכוני 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
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 10.ג.2[א]1 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 וסעיף 1.5(א) 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 וחיזוק 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.
הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 490 – מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וגדולים.	ביאור 10.ג.2[א]9 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	ככל שהחברה תפעל לקבלת רישיון בנקאי, הרי שהיא תידרש להיערכות מתאימה בהתאם להוראה האמורה, ובפרט בתחומי דרישות ההון והנזילות.
חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשע"ו-2016.	ביאור 10.ג.2[א]3 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 לייעל 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.
חוק לעידוד פעילות בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026.	ביאור 10.ג.2[א]4 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	תיקון החוק יאפשר (בכפוף לפרסום כללים מתאימים) להאריך את תקופת הפירעון של ניירות ערך מסחריים לתקופה כוללת של עד חמש שנים (במקום הנפקה לשנה). התיקון האמור עשוי להפחית את עלויות גיוס מקורות המימון של החברה ולאפשר גמישות רבה יותר בניהולם.
צו ניירות ערך (תיקון התוספת השלישית א'1 לחוק), התשפ"ו-2026.	ביאור 10.ג.2[א]5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	התיקון מאפשר לחברה להנפיק אג"ח מסוג CoCo לציבור, מכוח מעמדה כנותן שירותי תשלום יציבותי ובעלת רישיון מבנק ישראל (ראה סעיף 2.1.6 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), ועשוי להביא להוזלת מקורות המימון של החברה.
תיקון חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981.	ביאור 10.ג.2[א]6 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	תיקון החוק מחייב, בין היתר, הקלטה, שמירה ומסירת שיחות ללקוחות, ומצריך היערכות והתאמות טכנולוגיות ותפעוליות.
חוזר הפיקוח על הבנקים בנושא "רפורמה בתחום העמלות הנגבות ממשקי בית ועסקים קטנים על שירותי ניהול חשבון וכרטיס חיוב מידי (דביט)".	ביאור 10.ג.2[א]10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026	עדכון תעריף דמי כרטיס מרבי חודשי של כרטיסי 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 שטרום 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 בספטמבר 2026, כוללים דוח סקירה ללא שינוי מהנוסח האחיד וכן הפניית תשומת לב, לאמור בביאור 10.ג.2[א] בדבר הליכי רגולציה ובביאור 10.ד.16-11 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 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2026.

טבלה 6 - תמצית דוח רווח והפסד

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
	2026			2025		
	מדווח	השפעות חד פעמיות[2]	בנטרול השפעות חד פעמיות	מדווח	השפעות חד פעמיות[3]	בנטרול השפעות חד פעמיות
	במיליוני ש"ח					
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	763	-	763	665	-	665
הכנסות ריבית, נטו	252	-	252	258	-	258
הכנסות אחרות	8	-	8	10[1]	-	10[1]
סך הכל הכנסות	**1,023**	**-**	**1,023**	**933**	**-**	**933**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	77	-	77	45	-	45
הוצאות תפעול	379	25	354	371[1]	23	348[1]
הוצאות מכירה ושיווק	323	15	308	242	13	229
הוצאות הנהלה וכלליות	47	5	42	71	37	34
תשלומים לבנקים	160	-	160	148	-	148
סך כל ההוצאות	**986**	**45**	**941**	**877**	**73**	**804**
רווח (הפסד) לפני מסים	**37**	**(45)**	**82**	**56**	**(73)**	**129**
הפרשה למסים על הרווח	16	(10)	26	20	(14)	34
רווח (הפסד) לאחר מסים	**21**	**(35)**	**56**	**36**	**(59)**	**95**
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות	(1)	-	(1)	1	-	1
הרווח הנקי (הפסד) של החברה	**20**	**(35)**	**55**	**37**	**(59)**	**96**

ראה הערות בעמוד הבא

	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
	2026			2025		
	מדווח	השפעות חד פעמיות[2]	בנטרול השפעות חד פעמיות	מדווח	השפעות חד פעמיות[3]	בנטרול השפעות חד פעמיות
	במיליוני ש"ח					
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	1,993	-	1,993	1,865	-	1,865
הכנסות ריבית, נטו	750	-	750	740	-	740
הכנסות אחרות	84	65	19	30[1]	-	30[1]
סך הכל הכנסות	**2,827**	**65**	**2,762**	**2,635**	**-**	**2,635**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	231	-	231	153	-	153
הוצאות תפעול	1,040	25	1,015	1,293[1]	313	980[1]
הוצאות מכירה ושיווק	812	15	797	663	13	650
הוצאות הנהלה וכלליות	117	5	112	202	99	103
תשלומים לבנקים	439	-	439	429	-	429
סך כל ההוצאות	**2,639**	**45**	**2,594**	**2,740**	**425**	**2,315**
רווח (הפסד) לפני מסים	**188**	**20**	**168**	**(105)**	**(425)**	**320**
הפרשה למסים על הרווח	43	(10)	53	4	(80)	84
רווח (הפסד) לאחר מסים	**145**	**30**	**115**	**(109)**	**(345)**	**236**
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת מס של חברות כלולות	*-	-	*-	3	-	3
הרווח הנקי (הפסד) של החברה	**145**	**30**	**115**	**(106)**	**(345)**	**239**

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) סווג מחדש.

(2) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הושפעו מהותית מאירוע בעל אופי חד פעמי: הוצאות שכר בסך של כ-45 מיליון ש"ח (כ-35 מיליון ש"ח לאחר השפעת המס) בגין תכנית התייעלות לצמצום מצבת המשרות בקבוצה, אשר נכללו בסעיפי הוצאות השכר השונים במסגרת הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה).
בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 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).

(3) תוצאות הפעילות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי הקשורים להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 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).
בנוסף, תוצאות הפעילות בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 הושפעו מהותית מאירועים בעלי אופי חד פעמי: הוצאה 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 דירקטוריון לשנת 2025); הוצאה בסך של כ-290 מיליון ש"ח (כ-223 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס) הנובעת מגידול בהפרשה לשומות מע"מ בקבוצה לשנים 2012-2024, בעקבות פסק דין של בית המשפט המחוזי אשר ניתן ביום 6 באוגוסט 2025 (לפרטים נוספים ראה ביאור 24.ה לדוחות 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.

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.

ליום 30 בספטמבר 2026, הסתכם מספר הכרטיסים הפעילים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) בכ-5,086 אלפי כרטיסים בהשוואה לכ-4,736 אלפי כרטיסים ליום 30 בספטמבר 2025 וכ-4,746 אלפי כרטיסים ליום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-350 אלפי כרטיסים (7.4%) וכ-340 אלפי כרטיסים (7.2%), בהתאמה. מחזור העסקאות בכרטיסים (בנקאיים וחוץ בנקאיים) המונפקים על ידי הקבוצה בשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 הסתכם בכ-79.5 מיליארד ש"ח וכ-209.0 מיליארד ש"ח, בהשוואה לכ-69.0 מיליארד ש"ח וכ-191.3 מיליארד ש"ח בשלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025, גידול של כ-15.2% וכ-9.3%, בהתאמה. לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 להלן.

מגזר לקוחות פרטיים התאפיין בעלייה ביתרות האשראי לאנשים פרטיים בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 1,456 מיליון ש"ח (17.8%) ו-1,035 מיליון ש"ח (12.1%), בהתאמה. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

במגזר לקוחות עסקיים נמשכת מגמת העלייה ביתרות האשראי ובהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 והיא מסתכמת בגידול של 897 מיליון ש"ח (29.7%) ו-662 מיליון ש"ח (20.3%), בהתאמה.

טבלה 7 - התפתחות ההכנסות

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2026	2025			2026	2025		
	במיליוני ש''ח		(ב-%)		במיליוני ש''ח		(ב-%)	
הכנסות מבתי עסק, נטו	416	386	30	7.8	1,136	1,099	37	3.4
הכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	347	279	68	24.4	857	766	91	11.9
הכנסות ריבית, נטו	252	258	(6)	(2.3)	750	740	10	1.4
הכנסות אחרות	8	10	(2)	(20.0)	19	30[1]	(11)	(36.7)
סך הכל הכנסות	**1,023**	**933**	**90**	**9.6**	**2,762**	**2,635**	**127**	**4.8**

[1] סווג מחדש מול הוצאות תפעול.

הגידול בהכנסות מבתי עסק, נטו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה במחזורי הסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בתקופת מבצע "שאגת הארי" וסמוך לאחריה.

הגידול בהכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף מחזורי פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל וכן מעלייה בעמלות שירות ממחזיקי כרטיס, מגמות אשר קיבלו ביטוי מוגבר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בין היתר מעלייה בפעילות מועדון FLY CARD.

השינוי בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד הושפע מעלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי והמסחרי בקבוצה, כאשר 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 ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. לפרטים נוספים ראה טבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

הקיטון בהכנסות אחרות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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, בקיזוז מגידול בהכנסות ממוצרים ושירותים נוספים.

לפרטים אודות השפעת המצב הביטחוני, מדיני וגיאופוליטי של ישראל, על תוצאותיה של החברה בתקופת הדוח, ובתקופות עתידיות, ראה סעיף 1.2 לדוח דירקטוריון זה.

טבלה 8 - התפתחות ההוצאות

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2026	2025			2026	2025		
	במיליוני ש''ח		ב-%		במיליוני ש''ח		ב-%	
הוצאות בגין הפסדי אשראי	77	45	71.1	32	231	153	51.0	78
הוצאות תפעול*	354	348	1.7	6	1,015	980[1]	3.6	35
הוצאות מכירה ושיווק*	308	229	34.5	79	797	650	22.6	147
הוצאות הנהלה וכלליות*	42	34	23.5	8	112	103	8.7	9
תשלומים לבנקים	160	148	8.1	12	439	429	2.3	10
סך כל ההוצאות	**941**	**804**	**17.0**	**137**	**2,594**	**2,315**	**12.1**	**279**
***מזה: סך הוצאות שכר**	**151**	**136**	**11.0**	**15**	**436**	**391**	**11.5**	**45**

[1] סווג מחדש מול הכנסות אחרות.

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

הוצאות תפעול בנטרול הוצאות שכר קטנו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-0.7% וגדלו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בשיעור של כ-1.7%. השינוי נובע בעיקר מגידול בהוצאות המשתנות המושפעות מהיקף פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל, וכן מהשפעת ירידה בתשלומים לארגונים הבינלאומיים.

הוצאות מכירה ושיווק בנטרול הוצאות שכר גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-40.5% וכ-25.0%, 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 גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד בשיעור של כ-29.4% וכ-6.0%, בהתאמה, בעיקר מעלייה בהוצאות שירותים מקצועיים.

סך הוצאות השכר[14] (תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות) גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 גדלו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, בעיקר כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל.

טבלה 9 - התפתחויות ברווח כולל אחר

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2026	2025			2026	2025		
	במיליוני ש''ח		ב-%		במיליוני ש''ח		ב-%	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	55	96	(42.7)	(41)	115	239	(51.9)	(124)
רווח (הפסד) כולל אחר לאחר מסים	8	1	700.0	7	9	(9)	-	18
הרווח הכולל	**63**	**97**	**(35.1)**	**(34)**	**124**	**230**	**(46.1)**	**(106)**

התפתחות הרווח הכולל

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

השינוי ברווח הכולל בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2026.

טבלה 10 - נתוני פעילות של הקבוצה

מספר כרטיסי אשראי (באלפים)

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 בספטמבר 2026

	כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סך הכל
כרטיסים בנקאיים	3,447	728	4,175
כרטיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	1,497	465	1,962
סיכון אשראי על אחרים	142	122	264
	1,639	587	2,226
סך הכל	**5,086**	**1,315**	**6,401**

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 30 בספטמבר 2025

	כרטיסים פעילים	כרטיסים לא פעילים	סך הכל
כרטיסים בנקאיים	3,380	761	4,141
כרטיסים חוץ בנקאיים			
סיכון אשראי על החברה	1,221	375	1,596
סיכון אשראי על אחרים	135	106	241
	1,356	481	1,837
סך הכל	**4,736**	**1,242**	**5,978**

מספר כרטיסי אשראי תקפים ליום 31 בדצמבר 2025

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

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

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

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	שינוי ב-%	2026	2025	שינוי ב-%	2025
כרטיסים בנקאיים	56,978	53,256	7.0	156,038	148,231	5.3	198,117
כרטיסים חוץ בנקאיים							
סיכון אשראי על החברה	20,809	14,165	46.9	48,324	38,795	24.6	52,147
סיכון אשראי על אחרים	1,694	1,571	7.8	4,683	4,296	9.0	5,744
	22,503	15,736	43.0	53,007	43,091	23.0	57,891
סך הכל	**79,481**	**68,992**	**15.2**	**209,045**	**191,322**	**9.3**	**256,008**

סכומי עסקאות שהקבוצה סלקה (במיליוני ש"ח)

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	שינוי ב-%	2026	2025	שינוי ב-%	2025
סכום העסקאות שנסלקו	76,279	71,343	6.9	208,452	199,046	4.7	265,063

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 והחיובים 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.

סכום העסקאות שנסלקו: סך העסקאות בכרטיסי חיוב בתקופת הדיווח שבוצעו בבתי עסק הקשורים עם הקבוצה בהסכמי סליקה.

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

טבלה 11 - התפתחות הנכסים

	ליום 30 בספטמבר		שינוי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025			
	במיליוני ש''ח		ב-%	במיליוני ש''ח	ב-%
מאזן - נכסים					
יתרת מזומנים ופיקדונות בבנקים	505	629	(19.7)	485	4.1
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[1]	5,753	7,882	(27.0)	7,313	(21.3)
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	22,767	18,614	22.3	18,828	20.9
הפרשה להפסדי אשראי	(509)	(479)	6.3	(491)	3.7
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו[2]	22,258	18,135	22.7	18,337	21.4
יתרת ניירות ערך	103	88	17.0	88	17.0
השקעות בחברות כלולות	61	80	(23.8)	61	-
יתרת בניינים וציוד	536	502	6.8	501	7.0
מוניטין	21	21	-	21	-
יתרת נכסים אחרים	1,353	1,148	17.9	1,077	25.6
סך כל הנכסים	**30,590**	**28,485**	**7.4**	**27,883**	**9.7**

(1) לפרטים אודות הסכמים 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

	ליום 30 בספטמבר		שינוי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025			
	במיליוני ש''ח		ב-%	במיליוני ש''ח	ב-%
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי:					
יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים	7,179	4,755	51.0	4,610	55.7
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים	(9)	(12)	(25.0)	(12)	(25.0)
יתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחריים	1,035	778	33.0	759	36.4
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין כרטיסי אשראי מסחרי	(3)	(1)	200.0	(2)	50.0
אשראי:					
יתרות אשראי לאנשים פרטיים	9,618	8,162	17.8	8,583	12.1
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי לאנשים פרטיים	(395)	(359)	10.0	(373)	5.9
יתרות אשראי מסחרי	3,921	3,024	29.7	3,259	20.3
יתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי	(93)	(97)	(4.1)	(94)	(1.1)
חייבים אחרים:					
חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי	931	1,812	(48.6)	1,534	(39.3)
הכנסות לקבל ואחרים	83	83	-	83	-
יתרת הפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים אחרים	(9)	(10)	(10.0)	(10)	(10.0)
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	**22,258**	**18,135**	**22.7**	**18,337**	**21.4**

הגידול ביתרות חייבים בגין כרטיסי אשראי לאנשים פרטיים ובגין כרטיסי אשראי מסחריים ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הגידול ביתרת האשראי לאנשים פרטיים וביתרת האשראי המסחרי ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהמשך מגמת הצמיחה בהיקף תיק האשראי. לפרטים אודות רכישת תיקי הלוואות רכב, ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

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

הקיטון ביתרת ההפרשה להפסדי אשראי בגין אשראי מסחרי ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מקיטון בהפרשה הפרטנית.

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

טבלה 13 - היקף וחומרת החובות הבעייתיים

	ליום 30 בספטמבר		שינוי ב-%	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי ב-%
	2026	2025			
	במיליוני ש''ח			במיליוני ש''ח	
יתרת החובות הלא צוברים	157	131	19.8	143	9.8
יתרת החובות הנחותים	30	26	15.4	23	30.4
יתרת החובות בהשגחה מיוחדת	354	348	1.7	362	(2.2)
סך הכל סיכון האשראי הבעייתי	**541**	**505**	**7.1**	**528**	**2.5**

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

להלן ניתוח של סעיפים מאזניים נוספים:

הגידול ביתרת ניירות ערך ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהשקעה במניות שאינן למסחר.

הקיטון ביתרת השקעות בחברות כלולות ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 נובע בעיקר מדיבידנד שהתקבל מחברה כלולה.

הגידול ביתרת בניינים וציוד ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מהשקעה בפרויקטים טכנולוגיים.

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

טבלה 14 - התפתחות ההתחייבויות

	ליום 30 בספטמבר		שינוי בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2025	שינוי בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025			
	במיליוני ש''ח		ב-%	במיליוני ש''ח	ב-%
מאזן - התחייבויות					
יתרת אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	2,838	2,064	37.5	2,407	17.9
אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים	1,165	1,282	(9.1)	1,559	(25.3)
יתרת זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	21,863	20,842	4.9	19,459	12.4
יתרת התחייבויות אחרות	1,355	1,165	16.3	1,256	7.9
סך כל ההתחייבויות	**27,221**	**25,353**	**7.4**	**24,681**	**10.3**

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

אגרות חוב סחירות, כתבי התחייבות נדחים וניירות ערך מסחריים - בחודש נובמבר 2025 הנפיקה החברה ניירות ערך מסחריים (סדרה 5) בהיקף של כ-600 מיליון ש"ח. בנוסף, בחודש אוגוסט 2026 הנפיקה החברה כתבי התחייבות נדחים (סדרה ג'), במסגרת הרחבת סדרה, בערך נקוב של כ-122 מיליון ש"ח. מנגד, בחודשים נובמבר 2025 ומרץ 2026 נפרעו ניירות ערך מסחריים (סדרות 3 ו-4) של החברה בסך של כ-322 מיליון ש"ח וכ-462 מיליון ש"ח ערך נקוב, בהתאמה, ובחודש מרץ 2026 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 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מגידול במחזורי עסקאות בכרטיסי אשראי.

הגידול ביתרת התחייבויות אחרות ליום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025 נובע בעיקר מעלייה ביתרת התחייבויות בגין עובדים והוצאות לשלם.

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 211-201"**), 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 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025	
	במיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
הון עצמי רובד 1 והון רובד 1 לאחר ניכויים[1]	3,191	2,926	3,011
הון רובד 2[2]	670	489	494
סך הכל הון כולל	**3,861**	**3,415**	**3,505**
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
סיכון אשראי	28,229	23,675	23,970
סיכוני שוק	164	336	262
סיכון תפעולי[4]	4,096	3,952	4,016
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	**32,489**	**27,963**	**28,248**
3. יחס הון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	9.8%	10.5%	10.7%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	11.9%	12.2%	12.4%
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%	11.5%
3. יחס מינוף			
יחס המינוף	8.0%	8.1%	8.5%
יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[3]	4.5%	4.5%	4.5%

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

(2) לפרטים אודות הנפקת כתבי התחייבות נדחים (CoCo) (סדרה ג') בחודש ספטמבר 2025, והרחבת הסדרה בחודש אוגוסט 2026, ראה ביאור 19 לדוחות הכספיים לשנת 2025 וסעיף 1.6.5 לדוח דירקטוריון זה.

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

(4) 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.

ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון החברה פרסום דוח הצעת מדף, להצעה של בין 27,141,800 לבין 27,547,000 מניות רגילות של החברה, בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה, כפי שיהיו ביום 23 בנובמבר 2026 (היום הקובע שנקבע בדוח הצעת המדף), באופן שכל בעל מניות אשר יחזיק ב-600 מניות ביום הקובע יהיה זכאי ליחידת זכות לרכישת 50 מניות תמורת דמי ניצול בסך של 554.50 ש"ח ליחידה.

יצוין, כי באותו מועד, הודיעה בעלת השליטה בחברה (קבוצת דלק) על כוונתה להשתתף בהנפקת הזכויות תוך מימוש מלוא יחידות הזכות שתוצענה לה על-פי דוח הצעת המדף, ואף לפעול להגדלת שיעור אחזקתה בחברה, ככל שיתאפשר במסגרת ההצעה ועל-פי דין, אך בכל מקרה לא תנצל יחידות זכות בכמות אשר תביא את אחזקותיה במניות החברה לשיעור העולה על 45% (השיעור המקסימלי האפשרי על פי דין מבלי להידרש לביצוע הצעת רכש).

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 השלישי של שנת 2026.

חברה בת משמעותית – פרימיום אקספרס[1]

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר 2025
	2026	2025	
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	14.0%	11.7%	11.6%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	14.2%	11.8%	11.8%
יחס הון עצמי רובד 1 מזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	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"תים 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 שזוהו, 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 בספטמבר 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 211-201 ו-218, וזאת אל מול יעדי הלימות ההון ותיאבון הסיכון.

2.3.7. יחס כיסוי נזילות

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

בהקשר זה יצוין, כי ביום 14 בספטמבר 2025, פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון נב"ת 218. בהתאם לחוזר, הוראת 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 בספטמבר 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.[15]

[15] **הערכות החברה כאמור מהוות מידע צופה 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 להעריכן 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**

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 שהוכרזו ושולמו החל משנת 2025 ועד למועד חתימת הדוח:

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

(*) אושר וחולק בהתאם להסכם השקעה עם קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), לאחר התקיימות כל התנאים הנדרשים להשלמתו.

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

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.

2.4. 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 ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה,[16] 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 שנסלק על-ידי הסולק, ואשר שולמה בכרטיס חיוב שהונפק על-ידי המנפיק. לפרטים אודות הסדרי עמלה ראה סעיף 2.4.3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

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.ג.10 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

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.

[16] מנכ"ל החברה – ראה ביאור 11 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

טבלה 16 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות פרטיים[1][2]

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					שינוי
	2026	2025			2026			2025		
	מדווח		במיליוני ש''ח	(ב-%)	מדווח	השפעות חד פעמיות[5]	בנטרול השפעות חד פעמיות	מדווח	השפעות חד פעמיות[6]	בנטרול השפעות חד פעמיות	במיליוני ש''ח	(ב-%)
עמלות מנפיק מחיצוניים	223	179	44	24.6	554	-	554	482	-	482	72	14.9
עמלות בינמגזריות	265	238	27	11.3	715	-	715	676	-	676	39	5.8
עמלות שירות	68	57	11	19.3	189	-	189	174	-	174	15	8.6
עמלות מעסקאות בחו"ל	56	43	13	30.2	114	-	114	110	-	110	4	3.6
סך ההכנסות בגין מחזיקי כרטיסי אשראי	**612**	**517**	**95**	**18.4**	**1,572**	**-**	**1,572**	**1,442**	**-**	**1,442**	**130**	**9.0**
הכנסות ריבית, נטו	182	182	-	-	542	-	542	524	-	524	18	3.4
הכנסות (הוצאות) אחרות	**4**	**-***	**4**	**-**	60	65	(5)	(3)[3]	-	(3)[3]	(2)	66.7
סך הכל הכנסות המגזר	**798**	**699**	**99**	**14.2**	**2,174**	**65**	**2,109**	**1,963**	**-**	**1,963**	**146**	**7.4**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	68	51	17	33.3	209	-	209	156	-	156	53	34.0
הוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות	532	450[4]	82	18.2	1,449	-	1,449	1,570[3][4]	290	1,280	169	13.2
תשלומים לבנקים	160	148	12	8.1	439	-	439	429	-	429	10	2.3
סך הכל הוצאות המגזר	**760**	**649**	**111**	**17.1**	**2,097**	**-**	**2,097**	**2,155**	**290**	**1,865**	**232**	**12.4**
רווח לפני מסים של המגזר	**38**	**50**	**(12)**	**(24.0)**	**77**	**65**	**12**	**(192)**	**(290)**	**98**	**(86)**	**(87.8)**
מחזור עסקאות בכרטיסים בנקאיים	56,978	53,256	3,722	7.0	156,038	-	156,038	148,231	-	148,231	7,807	5.3
מחזור עסקאות בכרטיסים חוץ בנקאיים	22,503	15,736	6,767	43.0	53,007	-	53,007	43,091	-	43,091	9,916	23.0
יתרה ממוצעת אשראי לפרטיים	9,417	8,043	1,374	17.1	8,978	-	8,978	6,637	-	6,637	2,341	35.3

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(1) תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 אינן כוללות הוצאה בגין תכנית התייעלות לצמצום מספר המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה).

(2) תוצאות המגזר בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול ששולמו למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. בנוסף, תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאות הקשורות להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), כמפורט בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

(3) סווג מחדש.

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

(5) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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).

(6) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 24.ה לדוחות הכספיים לשנת 2025).

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בכרטיסי אשראי ראה טבלה 10 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות האשראי לאנשים פרטיים ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה, תחת הכותרת 'אשראי לאנשים פרטיים' וטבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

הגידול בהכנסות ממחזיקי כרטיסי אשראי בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהיקף מחזורי פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל, בפרט בכרטיסים חוץ-בנקאיים, ומושפע גם מעלייה בעמלות שירות ממחזיקי כרטיס כחלק מגידול במספר הכרטיסים הפעילים, מגמות אשר קיבלו ביטוי מוגבר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026, בין היתר מעלייה בפעילות מועדון FLY CARD.

הגידול בהכנסות ריבית, נטו בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעת העלייה בהיקף יתרות האשראי הפרטי בקבוצה. מנגד, חל קיטון בשיעור הכנסות הריבית מאשראי לאנשים פרטיים, המושפע בין היתר מירידה בריבית בנק ישראל ובמדד המחירים לצרכן, אשר קיבלה ביטוי מוגבר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

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

הגידול בהוצאות הפסדי אשראי בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית ובמחיקות נטו, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

הגידול בהוצאות תפעול, מכירה ושיווק והנהלה וכלליות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות משתנות המושפעות מהיקף פעילות הקבוצה בארץ ובחו"ל, המקוזז מהשפעת ירידה 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).

הגידול בתשלומים לבנקים בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר כתוצאה מגידול במחזורי הפעילות בארץ ובחו"ל.

הקיטון ברווח המגזר (לפני מס) בנטרול השפעות חד פעמיות בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהוצאות המגזר, בין היתר כתוצאה מהעלייה בפעילות המגזר בכרטיסי אשראי, לרבות השפעת הסכם להנפקת כרטיסי מועדון FLY CARD כאמור לעיל, וכן מגידול בהוצאות הפסדי אשראי כתוצאה מהמשך מגמת הגידול ביתרות תיק האשראי. מנגד, חל גידול בהכנסות המגזר, בעיקר כתוצאה מעלייה בהיקפי הפעילות בכרטיסי אשראי, בין היתר בהשפעת ההסכם האמור לעיל.

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-"ישראכרט" 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 בספטמבר 2026 וביאור 2.ג.24 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

טבלה 17 - התפתחות ההכנסות וההוצאות במגזר לקוחות עסקיים[1][2]

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		שינוי	
	2026	2025			2026	2025		
	במיליוני ש''ח		(ב-%)	במיליוני ש''ח			(ב-%)	
עמלות מבתי עסק	544	510	6.7	34	1,489	1,449	2.8	40
בניכוי עמלות בינמגזריות	(265)	(238)	11.3	(27)	(715)	(676)	5.8	(39)
בניכוי עמלות למנפיקים אחרים	(142)	(136)	4.4	(6)	(394)	(386)	2.1	(8)
הכנסות אחרות מבתי עסק	14	12	16.7	2	41	36	13.9	5
סך הכל הכנסות מבתי עסק	**151**	**148**	**2.0**	**3**	**421**	**423**	**(0.5)**	**(2)**
הכנסות ריבית, נטו	70	76	(7.9)	(6)	208	216	(3.7)	(8)
הכנסות אחרות	4	10	(60.0)	(6)	24	33	(27.3)	(9)
סך הכל הכנסות המגזר	**225**	**234**	**(3.8)**	**(9)**	**653**	**672**	**(2.8)**	**(19)**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	9	(6)	-	15	22	(3)	-	25
הוצאות תפעול, מכירה ושיווק	172	161[3]	6.8	11	475	453[3]	4.9	22
סך הכל הוצאות המגזר	**181**	**155**	**16.8**	**26**	**497**	**450**	**10.4**	**47**
רווח לפני מסים של המגזר	**44**	**79**	**(44.3)**	**(35)**	**156**	**222**	**(29.7)**	**(66)**
מחזורי עסקאות שנסלקו	76,279	71,343	6.9	4,936	208,452	199,046	4.7	9,406
יתרה ממוצעת אשראי מסחרי[4]	7,851	6,879	14.1	972	7,291	6,637	9.9	654

(1) תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 אינן כוללות הוצאה בגין תכנית התייעלות לצמצום מספר המשרות בקבוצה (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5(ב) לדוח דירקטוריון זה).

(2) תוצאות המגזר בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאה בגין דמי ביטול ששולמו למנורה, כמפורט בסעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.
בנוסף, תוצאות המגזר בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025 אינן כוללות הוצאות הקשורות להשלמת הסכם לרכישת השליטה בחברה על ידי קבוצת דלק (ראה סעיף 1.1.ב לדוח הדירקטוריון לשנת 2025), כמפורט בסעיף 2.2 לדוח דירקטוריון זה.

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

(4) כולל יתרה ממוצעת של יתרות שעמדו בתנאי סילוק ההתחייבויות לפי FAS 166 (נושא 860 בקודיפיקציה) בגין ניכיון שוברים לבתי עסק ובתוספת יתרה עם חברה בת (לפרטים ראה נספח לדוח הרבעוני בדוח ממשל תאגידי).

לפרטים אודות נתוני פעילות הקבוצה בסליקת כרטיסי אשראי ראה טבלה 10 לדוח דירקטוריון זה. לפרטים אודות האשראי ללקוחות עסקיים ראה סעיף 3.2 לדוח דירקטוריון זה, תחת הכותרת 'אשראי מסחרי' וטבלה 1 בנספח לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

הכנסות מבתי עסק בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נותרו **ללא שינוי מהותי** בעיקר כתוצאה מעלייה בעמלות נטו מחיצוניים המקוזזת חלקית מעלייה בעמלה הבינמגזרית מול מגזר לקוחות פרטיים, כתוצאה מעלייה במחזורי העסקאות בסליקה המקומית בישראל, כאשר מנגד חלה ירידה בפעילות התיירות הנכנסת, בתקופת מבצע "שאגת הארי" וסמוך לאחריה.

הקיטון בהכנסות ריבית, נטו בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מירידה בשיעור ריבית בנק ישראל, המקוזזות חלקית מעלייה בהיקף תיק האשראי המסחרי.

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

הגידול בהוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מגידול בהפרשה הקבוצתית ובמחיקות נטו, בין היתר לאור הצמיחה בהיקף תיק האשראי.

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

הקיטון ברווח המגזר (לפני מס) בתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהגידול בהוצאות המגזר, בין היתר כתוצאה מהעלייה בהיקף הפעילות מול בתי עסק ובהיקף תיק האשראי, וכן מירידה בהכנסות הריבית ובהכנסות אחרות, בין היתר בהשפעת הפרשי שער והירידה בריבית בנק ישראל.

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 בספטמבר 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% מהונן המונפק),[17] 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

	תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		תרומת רווח נקי (הפסד) של החברה המוחזקת לתוצאות פעילות החברה לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		יתרת ההשקעה בחברה המוחזקת ליום 30 בספטמבר	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	במיליוני ש''ח					
פרימיום אקספרס[1]	25	11	39	(21)	653	456
ישראכרט מימון	21	17	20	29	880	854
צמרת מימונים בע''מ	3	3	9	9	291	279

[1] בחודשים מרץ ויוני 2026 הזרימה החברה לפרימיום אקספרס הון בסך של 60 מיליון ש"ח ו-90 מיליון ש"ח, בהתאמה.

[17] 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. סקירת הסיכונים

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 "חרבות 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 הישראלים, 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 בספטמבר 2026, ראה דוח על הסיכונים לשנת 2025 ודוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026.

3.2. סיכון אשראי

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

סיכון האשראי מנוהל, מנוטר ומבוקר בקבוצה, כמתחייב מאופי פעילותה כקבוצה העוסקת, בין היתר, במתן אשראי. תהליך ניהול סיכוני האשראי מסייע לקבוצה לנהל את הסיכון בתיק האשראי בכלל המישורים: 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, בתשעת החודשים הראשונים 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 אוקטובר 2026,[18] מעריכה כי התוצר ללא ייצור בחו"ל צפוי לצמוח בשיעור של 3.4% בשנת 2026 ובשיעור של 5.1% בשנת 2027, האינפלציה תמשיך להתמתן והריבית הממוצעת ברבעון השלישי 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 במחצית השנה הראשונה של 2026), 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 הלווים הפרטיים והעסקיים כתוצאה מהשלכות המצב הביטחוני בעקבות מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע "שאגת האריה". 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.

---

[18] ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 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 30 בספטמבר 2026				ליום 30 בספטמבר 2025				ליום 31 בדצמבר 2025			
	אנשים פרטיים	מסחרי	אחרים[4]	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	אחרים[4]	סך הכל	אנשים פרטיים	מסחרי	אחרים[4]	סך הכל
	במיליוני ש"ח											
סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי[1]												
סיכון אשראי מאזני	16,021	4,855	7,310	28,199	12,102	3,718	10,435	26,255	12,350	3,930	9,430	25,710
סיכון אשראי חוץ מאזני	29,427	2,811	41,705	73,943	19,395	1,808	37,163	58,366	20,480	1,800	37,767	60,047
סך הכל סיכון אשראי בדירוג ביצוע אשראי	**45,448**	**7,666**	**49,015**	**102,142**	**31,497**	**5,526**	**47,598**	**84,621**	**32,830**	**5,730**	**47,197**	**85,757**
סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי												
לא בעייתי	338	-	-	338	398	-	-	398	408	-	-	408
בעייתי[3] צובר	319	65	-	384	324	50	-	374	326	59	-	385
בעייתי[3] לא צובר	119	36	2	157	93	34	4	131	109	29	5	143
סך הכל סיכון אשראי מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**776**	**101**	**2**	**879**	**815**	**84**	**4**	**903**	**843**	**88**	**5**	**936**
סיכון אשראי חוץ מאזני שאינו בדירוג ביצוע אשראי	33	-	-	33	33	-	-	33	34	-	-	34
סך סיכון אשראי שאינו בדירוג ביצוע אשראי	**809**	**101**	**2**	**912**	**848**	**84**	**4**	**936**	**877**	**88**	**5**	**970**
מזה: חובות שצוברים הכנסות ריבית, בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל סיכון אשראי כולל של הציבור[2]	**46,257**	**7,767**	**49,017**	**103,041**	**32,345**	**5,610**	**47,602**	**85,557**	**33,707**	**5,818**	**47,202**	**86,727**
מידע נוסף על סך נכסים שאינם מבצעים												
חובות לא צוברים	119	36	2	157	93	34	4	131	109	29	5	143
סך הכל נכסים שאינם מבצעים של הציבור	**119**	**36**	**2**	**157**	**93**	**34**	**4**	**131**	**109**	**29**	**5**	**143**

(1) סיכון אשראי אשר דירוג האשראי שלו במועד הדוח תואם את דירוג האשראי לביצוע אשראי חדש בהתאם למדיניות הקבוצה.

(2) סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני, לרבות בגין מכשירים נגזרים. כולל: חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, פיקדונות בבנקים וחובות אחרים. סיכון אשראי מאזני וסיכון אשראי חוץ מאזני מוצג לפני השפעת ההפרשה להפסדי אשראי.

(3) סיכון אשראי בעייתי – סיכון אשראי לא צובר, נחות או בהשגחה מיוחדת.

(4) סכומים לקבל מבנקים, פיקדונות מבנקים, חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי, הכנסות לקבל וחייבים אחרים.

טבלה 20 - מדדי ניתוח איכות חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, ההוצאות וההפרשה להפסדי אשראי[3]

		ליום 30 בספטמבר								ליום 31 בדצמבר 2025			
		2026				2025							
		אשראי[1]			חייבים בגין כרטיסי אשראי[2]	אשראי[1]			חייבים בגין כרטיסי אשראי[2]	אשראי[1]			חייבים בגין כרטיסי אשראי[2]
		אנשים פרטיים	מסחרי	סה"כ		אנשים פרטיים	מסחרי	סה"כ		אנשים פרטיים	מסחרי	סה"כ	
		באחוזים (%)											
ניתוח איכות האשראי לציבור													
א	שיעור יתרת חייבים שאינם צוברים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	1.09	0.84	1.02	0.21	1.09	0.93	0.97	0.33	1.05	0.86	1.00	0.37
ב	שיעור חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	1.09	0.84	1.02	0.21	1.09	0.93	0.97	0.33	1.05	0.86	1.00	0.37
ג	שיעור חייבים בעייתיים בגין פעילות בכרטיסי אשראי מיתרת חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[3]	4.14	2.37	3.63	0.58	4.58	2.65	4.06	0.85	4.57	2.52	4.00	0.91
ד	שיעור סיכון אשראי בעייתי מסיכון אשראי כולל[3]	4.05	1.93	3.35	0.12	4.46	2.22	3.79	0.18	4.46	2.17	3.77	0.18
ניתוח ההוצאות בגין הפסדי אשראי לתקופת הדיווח													
ה	שיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[4]	2.75	0.82	2.20	0.47	2.36	(0.14)	1.69	0.51	2.50	0.03	1.84	0.55
ו	שיעור המחיקות החשבונאיות נטו מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי[4]	2.43	0.85	1.98	0.52	2.34	0.29	1.79	0.59	2.32	0.45	1.82	0.57
ניתוח ההפרשה להפסדי אשראי בגין חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי													
ז	שיעור יתרת ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת החייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	4.11	2.37	3.60	0.15	4.40	3.21	4.08	0.23	4.35	2.88	3.94	0.26
ח	שיעור ההפרשה להפסדי אשראי מיתרת חייבים שאינם צוברים או בפיגור של 90 ימים או יותר בגין פעילות בכרטיסי אשראי	(*)	(*)	(*)	70.59	(*)	(*)	(*)	72.22	(*)	(*)	(*)	70.00
ט	יחס ההפרשה להפסדי אשראי מהמחיקות החשבונאיות נטו	1.78	3.03	1.94	0.38	1.98	12.13	2.41	0.44	2.03	7.23	2.37	0.48

(*) גבוה מ-100%.

(1) אשראי נושא ריבית – כולל קרדיט בתשלומים קבועים, אשראי מהיר, אשראי מתגלגל, הלוואות ועסקאות אחרות.

(2) חייבים בגין כרטיסי אשראי – ללא חיוב ריבית. כולל יתרות בגין עסקאות רגילות, עסקאות בתשלומים על חשבון בית העסק ועסקאות אחרות.

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

(4) בחישוב שנתי.

טבלה 21 - תנועה ביתרות חובות לא צוברים שנבחנו פרטנית[1]

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	במיליוני ש''ח				
יתרת חובות לא צוברים לתחילת תקופה	**20**	**46**	**38**	**44**	**44**
יתרות שסווגו כחובות לא צוברים במהלך התקופה	20	(2)	18	7	11
מחיקות חשבונאיות	(3)	*-	(14)	*-	(2)
גביית חובות שסווגו כלא צוברים בתקופה[2]	*-	(2)	(5)	(9)	(15)
יתרת חובות לא צוברים לסוף התקופה[3]	**37**	**42**	**37**	**42**	**38**

(*) 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 בספטמבר 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025 הינה בסך של 19 מיליון ש"ח, 36 מיליון ש"ח ו-33 מיליון ש"ח, בהתאמה.

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 אשראי לאנשים פרטיים, מיתרת אשראי מסחרי ומיתרת חייבים בגין כרטיסי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2025. מנגד, חלה עלייה בשיעור המחיקות החשבונאיות נטו ושיעור ההוצאות בגין הפסדי אשראי מהיתרה הממוצעת של אשראי לאנשים פרטיים ואשראי מסחרי, לצד ירידה ביחסים האמורים מהיתרה הממוצעת של חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד וליום 31 בדצמבר 2025.[19]

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 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 ואף סמוך למועד חתימת הדוח נמשכה הצמיחה בתיק האשראי לאנשים פרטיים.

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אנשים פרטיים הסתכם לסך של 16,797 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-12,917 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ול-13,193 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 30.0% ו-27.3%, בהתאמה.

[19] ראה סעיפים ג', ה' ו-ו' כמפורט בטבלה 20 לעיל.

ניתן לחלק את מוצרי האשראי לאנשים פרטיים באחריות הקבוצה למספר קטגוריות עיקריות, להן מאפייני סיכון נבדלים כדלקמן:

(1) "קניות" - תשלומים בכרטיס אשראי שאינם נושאים ריבית – קטגוריה זאת מתאפיינת ברמת הסיכון הנמוכה ביותר, מח"מ קצר מאוד, ושיעורי גבייה גבוהים יחסית. נכון ליום 30 בספטמבר של השנים 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025, יתרת הקניות עומדת על כ-7,179 מיליון ש"ח, כ-4,755 מיליון ש"ח וכ-4,610 מיליון ש"ח, בהתאמה. הגידול ביתרת הקניות בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהעלייה במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של הקבוצה.

(2) אשראי נושא ריבית (שאינו אשראי "מתגלגל") - אשראי זה ניתן הן על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי בתוך הכרטיס") והן שלא על חשבון מסגרת האשראי בכרטיס אשראי ("אשראי מחוץ לכרטיס"), כאשר אשראי הניתן בתוך הכרטיס מתפקד לעיתים כמסגרת נוספת עבור הלקוח ואשראי מחוץ לכרטיס הינו בעל מח"מ גבוה יותר. טווח המח"מ של היתרה העומדת נכון ליום 30 בספטמבר של השנים 2026 ו-2025 וליום 31 בדצמבר 2025, הינו בין 23 ל-27 חודשים. רמת סיכון של אשראי זה גבוהה יותר בהשוואה לקניות. בנוסף, רוכשת החברה מעת לעת תיקי אשראי רכב לאנשים פרטיים - ראה ביאור 5.ד לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026. לפרטים אודות מוצרי האשראי הפרטי ראה סעיף 2.4.4(ב) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025. הגידול ביתרת אשראי נושא ריבית בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע בעיקר מהעלייה ביתרות אשראי מחוץ לכרטיס.

פירוט אשראי נושא ריבית לאנשים פרטיים (שאינו אשראי "מתגלגל")

	יתרה ליום 30 בספטמבר		יתרה ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	במיליוני ש"ח		
"אשראי בתוך הכרטיס"	662	692	658
"אשראי מחוץ לכרטיס", ללא רכב	6,389	5,204	5,519
אשראי לרכב	1,480	1,108	1,249
סה"כ	**8,531**	**7,004**	**7,426**

(3) אשראי "מתגלגל" – מבוסס על החזר חודשי קבוע – בעל רמת סיכון התלויה, בין היתר, בשיעור ההחזר החודשי מתוך יתרת האשראי הבלתי מסולקת. נכון ליום 30 בספטמבר של השנים 2026 ו-2025, אשראי זה עמד על כ-1,087 מיליון ש"ח וכ-1,158 מיליון ש"ח, בהתאמה, ונכון ליום 31 בדצמבר 2025, אשראי זה עמד על כ-1,157 מיליון ש"ח.

לנתונים נוספים לגבי איכות האשראי לאנשים פרטיים ופיגורים, ראה ביאור 1.ג.5 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

האשראי המועמד לאנשים פרטיים מותאם, ככלל, לדירוג הסיכון של הלקוח ולרוב אינו מבוסס על בטחונות (למעט אשראי לרכישת רכבים, כמפורט בסעיף 2.4.4(ב)(5) לדוח הדירקטוריון לשנת 2025).

החל מפרוץ מלחמת "חרבות ברזל", הקבוצה נקטה במספר צעדים בפעילות האשראי לאנשים פרטיים, לרבות דחיית תשלומים (לפרטים ראה ביאור 2.ג.24[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.

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, בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 נמשכה העלייה בביקושים שהביאה לגידול ביתרות האשראי המסחרי.

נכון ליום 30 בספטמבר 2026 סיכון האשראי המאזני בגין אשראי מסחרי הסתכם לסך של 4,956 מיליון ש"ח, בהשוואה ל-3,802 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2025 ול-4,018 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול בשיעור של 30.4% ו-23.3%, בהתאמה. הגידול בהשוואה ליום 30 בספטמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2025, נובע הן מעלייה במחזורי הפעילות בכרטיסי אשראי של הקבוצה המשויכים ללקוחות מסחריים והן מעלייה ביתרות אשראי מסחרי נושא ריבית.

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: תיירות ונופש, פנאי, הלבשה וכדומה). בפועל, יתרת ההפרשה הפרטנית ליום 30 בספטמבר 2026 נבעה בעיקר מלקוחות בענפי התיירות והנופש, שירותי תחבורה וייצור ואספקת חשמל. 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.ג.24[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

לשם 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 לווים 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 2.ד.4 לדוחות הכספיים לשנת 2025.

סיכון אשראי בגין חשיפות גדולות

ביום 1 ביולי 2026 נכנסה לתוקפה הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית למדידה ובקרה של חשיפות גדולות" ("**נב"ת 313 החדשה**"), אשר החליפה את הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 313 הקודמת בנושא "מגבלות על חבות לווה בודד וקבוצת לווים".

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 יציבותי 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]2 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 ודוח על הסיכונים לרבעון השלישי של שנת 2026.

3.3. סיכון שוק ונזילות

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

סיכון שוק

סיכון שוק הינו הסיכון להפסד בפוזיציות מאזניות וחוץ 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 לסיכוני שוק שמקורם בעיקר בתנודתיות בשיעורי הריביות (שקלית ומט"ח), בשערי החליפין ובמדד המחירים לצרכן.

מדיניות ניהול סיכוני השוק של החברה מבוססת על הפרקטיקה המקובלת במערכת הבנקאית בישראל ועל ההנחיות העדכניות של הוראות ניהול בנקאי תקין מספר 211-201 לניהול סיכוני שוק, הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 339 "ניהול סיכוני 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 בספטמבר 2026		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
יתרה מאזנית נטו[1]	2,015	160	2,175
שווי הוגן מותאם[1]	2,005	160	2,165
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-

	30 בספטמבר 2025		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
יתרה מאזנית נטו[1]	1,786	306	2,092
שווי הוגן מותאם[1]	1,787	308	2,095
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-

	31 בדצמבר 2025		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
יתרה מאזנית נטו[1]	2,071	193	2,264
שווי הוגן מותאם[1]	2,083	193	2,276
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 בספטמבר 2026.

טבלה 23 - השפעת תרחישים של שינויים בשיעורי הריבית על השווי ההוגן נטו מותאם של החברה וחברות מאוחדות שלה[1]

	30 בספטמבר 2026		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	9	*-	9
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(20)	*-	(20)
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-

	30 בספטמבר 2025		
	שקל	מט"ח	סך הכל
	במיליוני ש"ח		
שינויים מקבילים			
עלייה במקביל של 1%	19	*-	19
מזה: השפעת הנחות התנהגותיות[2]	-	-	-
ירידה במקביל של 1%	(30)	*-	(30)
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]

	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל[2]	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל[2]	הכנסות ריבית	הכנסות מימון שאינן מריבית	סך הכל[2]
	ליום 30 בספטמבר 2026			ליום 30 בספטמבר 2025			ליום 31 בדצמבר 2025		
	במיליוני ש"ח								
עלייה במקביל של 1%	87	*-	87	85	*-	85	83[3]	*-	83
ירידה במקביל של 1%	(87)	*-	(87)	(85)	*-	(85)	(83)[3]	*-	(83)

(*) 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 מקזזות.

(3) סווג מחדש.

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	במיליוני ש"ח		
עלייה במקביל של 1%	14	17	17
ירידה במקביל של 1%	(25)	(28)	(28)

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 השלישי של שנת 2026.

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

	ליום 30 בספטמבר 2026												ליום 31 בדצמבר 2025		
	עם דרישה עד חודש	מעל חודש עד 3 חודשים	מעל 3 חודשים עד שנה	מעל שנה עד 3 שנים	מעל 3 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים עד 10 שנים	מעל 10 שנים עד 20 שנים	מעל 20 שנים	ללא תקופת פירעון	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)	סך הכל שווי הוגן	שיעור תשואה פנימי (באחוזים)	משך חיים ממוצע אפקטיבי (בשנים)
נכסים פיננסיים[1]	20,312	2,997	3,500	1,140	388	116	2	-	222	28,677	6.63	0.21	26,212	6.82	0.22
סכומים אחרים לקבל[2]	2	19	53	19	-	-	-	-	-	93	-	0.51	269	-	0.43
התחייבויות פיננסיות[1]	18,434	3,270	3,073	1,109	340	4	-	-	53	26,283	3.72	0.21	23,766	4.21	0.22
התחייבויות בגין זכויות עובדים	*-	*-	47	9	8	17	28	12	1	122	5.08	13.33	82	4.82	13.79
סכומים אחרים לשלם[2]	1	19	56	21	-	-	-	-	-	97	-	0.54	269	-	0.44
החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית	**1,879**	**(273)**	**377**	**20**	**40**	**95**	**(26)**	**(12)**	**168**	**2,268**			**2,364**		
פירוט נוסף על החשיפה בשיעורי הריבית															
א. לפי בסיסי הצמדה															
מטבע ישראלי לא צמוד	1,771	(205)	421	(98)	(51)	(31)	(26)	(12)	173	1,942			2,040		
מטבע ישראלי צמוד מדד	(29)	(33)	(91)	99	91	129	-	-	-	166			131		
מטבע חוץ (לרבות צמוד מט"ח)	137	(35)	47	19	-	(3)	-	-	(5)	160			193		
ב. השפעות על החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית															
נכסים פיננסיים[1], לפני הנחות	20,312	2,997	3,500	1,140	388	116	2	-	222	28,677			26,212		
השפעת הנחות התנהגותיות[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		
נכסים פיננסיים[1]	20,312	2,997	3,500	1,140	388	116	2	-	222	28,677			26,212		
התחייבויות פיננסיות[1], לפני הנחות	18,434	3,270	3,073	1,109	340	4	-	-	53	26,283			23,766		
השפעת הנחות התנהגותיות[3]	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-		
התחייבויות פיננסיות [1]	18,434	3,270	3,073	1,109	340	4	-	-	53	26,283			23,766		

(*) סכום הנמוך מ-0.5 מיליון ש"ח.

(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 תקין מספר 211-201 והוראת ניהול בנקאי תקין 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 וניהול תזרים יומי. מנהל סיכוני הנזילות של החברה הינו ה-CFO.

יחס כיסוי הנזילות

בהתאם להוראת 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 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, בהתאם לצרכי הנזילות שלה, 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 ממנת 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 וחוץ 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 החוזי ראה ביאור 12 לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 האשראי 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.[20]

3.4. סיכונים מובילים ומתפתחים

בהתבסס על המלצת ה-FSB,[21] 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 התרחשות 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 והגיאופוליטי (על רקע ובעקבות מלחמת "חרבות 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 והגיאופוליטי, משכו, היקפו והשלכותיו העתידיות על פעילות ותוצאות הקבוצה, המשק המקומי ולקוחות הקבוצה.

מיום פרוץ מלחמת "חרבות 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 הישראלים, 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 ובוחנת באופן שוטף שינוים 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 זוהו 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.

---

[20] **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 להעריכן באופן מלא למועד חתימת הדוח ו/או התממשותם של כל או חלק מגורמי הסיכון החלים על החברה.**

[21] מוסד בינלאומי ליציבות פיננסית מייסודן של מדינות ה-G20.

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

3.4.3. סיכון אבטחת מידע ותקריות קיברנטיות (סייבר)

אבטחת מידע מוגדרת כמכלול הפעולות, האמצעים והבקרות 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 מהתרחשות אירוע סייבר, בהתחשב ברמת סבירותו וחומרת השלכותיו. אירוע סייבר הינו אירוע אשר במהלכו מתבצעת תקיפת מערכת מחשוב 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 בקרות ואמצעים נוספים ועוקבת באופן שוטף אחרי מפת האיומים המשתנה לאור המצב, תוך התאמת רמת האבטחה והבקרות הנדרשות, בהתאם לרמת הסיכון הנגזרת ממנה.

למועד חתימת הדוח לא ידוע לחברה על אירועים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה.[22] 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 סיכוני טכנולוגיית 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 סיכוני סייבר וביטוח אחריות מקצועית ופשיעה, ראה סעיף 7.5 לדוח ממשל תאגידי לשנת 2025 וסעיף 3.2 לדוח ממשל תאגידי לרבעון השלישי 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 טיוטות 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 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 הלחימה, 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 בספטמבר 2026.

---

[22] **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 התרחשות 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 סיכוני הסייבר 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 הליבה 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 סיכוני 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 סיכוני מודלים", כוללת, בין היתר, התייחסות למודלי בינה מלאכותית.

לפרטים נוספים ראה סעיף 3.4.7 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

3.4.8. סיכוני 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 סיכוני 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 בספטמבר 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 בקרות ונהלים

4.1. מדיניות חשבונאית ואומדנים קריטיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 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 בספטמבר 2026 הינם נאותים, ונעשו על-פי מיטב ידיעתה ושיקול דעתה המקצועי נכון למועד עריכת תמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 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 והגיאופוליטי, 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 והגיאופוליטי (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 והגיאופוליטי 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 בספטמבר 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 ישראל[23] 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 בספטמבר 2026 בטווח שבין 2 ל-11 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 בספטמבר 2026 הפרשות נאותות, במידת הצורך, לכיסוי נזקים אפשריים עקב הליכים משפטיים התלויים ועומדים מולה ובכלל זה מול רשויות המס,[24] 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 לגביו. לאור האמור לעיל, יתכן שתוצאות התביעות בפועל תהיינה שונות מההפרשות שנעשו.

4.2. גילוי לגבי בקרות ונהלים

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל, ה-CFO, והחשבונאי הראשי של החברה, העריכו ליום 30 בספטמבר 2026 את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, ה-CFO והחשבונאי הראשי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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 השלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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.

תמר יסעור	**איתמר פורמן**
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי

בני ברק, 15 בנובמבר 2026

[23] ראה הודעה לעיתונות של בנק ישראל מיום 21 באוקטובר 2026 שכותרתה: "התחזית המקרו-כלכלית של חטיבת המחקר, אוקטובר 2026".
[24] לפרטים ראה ביאורים 10.ד ו-10.ה לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2026.

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



17 בנובמבר, 2026

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 ובחו"ל. בנוסף, בחודש יולי 2025, הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה גרעין שליטה בישראכרט בע"מ, כאשר לאחר השלמת העסקה כאמור מחזיקה הקבוצה בכ-40% מהון המניות בישראכרט. כמו כן, נכון למועד אישור דוח זה, לחברה החזקות בשיעור כ-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 ישראכרט, 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, 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 1ג' 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, וכן בוחנת פרויקטים אפשריים לייצור מימן, המופק מגז טבעי ואשר יכול להוות תחליף דל פחמן לצרכני אנרגיה.

- ביום 15 בינואר 2026, קיבלו שותפי לוויתן החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח השלב הראשון של פרויקט ההרחבה, שמטרתו להגדיל את כושר הפקת הגז הכולל מפרויקט לוויתן עד לכ- 21 BCM בשנה. פרויקט ההרחבה מיועד להגדיל את יכולת ההפקה היומית של פרויקט לוויתן עד לכ- 2.1 BCF (כ- 21 BCM בשנה), ובתנאי תפעול מסוימים אף מעבר לכך. לוח הזמנים המשוער להפקת גז ראשון (First Gas) מהשלב הראשון של פרויקט ההרחבה צפוי להיות במחצית השניה 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 נחתמו בראשי תיבות מזכר הבנות בין בעלות הזכויות במאגר וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין (CHC) לבין חברת הגז הלאומית המצרית (EGAS), למכירת מלוא כמויות הגז הניתנות להפקה ממאגר אפרודיטה שבקפריסין, וכן הסכם עם ממשלת מצרים (HGA) להסדרת המסגרת הרגולטורית להקמה, מימון ותפעול של מערכת הולכת הגז מהמאגר למצרים. מובהר כי ההסכמים האמורים כפופים להסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין בתוך התקופות שהוגדרו בהסכמים. בהקשר זה יצוין כי בחודש יולי 2026 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 לוויתן וכן שדרוג מערכות על גבי הפלטפורמה המאפשר להגדיל את יכולת הפקת הגז לכ- 14 BCM 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- 1,530 MMSCF ביום (כ- 15.8 BCM בשנה).

- במהלך חודש ספטמבר 2026 הנפיקה השותפות לציבור אגרות חוב (סדרה ב') בהיקף של כ-1,751 מליוני ש"ח. אגרות החוב לא מובטחות בשיעבוד על נכס כלשהו ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.54%. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2026, הונפקו למשקיעים מוסדיים אגרות חוב נוספות בהיקף של כ-450 מליוני ש"ח, בדרך של הרחבת סדרה. תמורת ההנפקה מיועדת, בין היתר, לפירעון החוב הקיים ולמימון פעילותה השוטפת של השותפות.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 10 בנובמבר 2026 דיווחה השותפות כי במסגרת אסטרטגיית השותפות לבחינת הזדמנויות עסקיות מחוץ לישראל בתחומי פעילותה, השותפות בוחנת עסקאות אפשריות לרכישת נכסי נפט בדרום אמריקה, ובמסגרת זו, התקשרה עם בעלי מניות בחברה המחזיקה בזכויות לנכסי נפט יבשתיים בוונצואלה הכוללים מספר בארות מפיקות, במכתב בלעדיות הדדי ונספח הקובע עקרונות אשר על בסיסם יתנהל המשא ומתן לרכישת 60% מהון המניות של החברה.

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

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

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

- לאחר תאריך המאזן, ביום 16 בנובמבר 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 80 מליוני דולר אשר יחולקו במהלך חודש דצמבר 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-44 מליוני דולר (כ-140 מליוני 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.

- בנוסף, לאחר תאריך המאזן, ביום 5 באוקטובר, 2026 איתקה התקשרה בהסכם עם חברת Suncor Energy Inc לרכישת תיק נכסי נפט וגז ימיים מפיקים בקנדה, וזאת בתמורה בלתי מותנית בסך של כ-860 מליוני דולר ותמורה מותנית של עד 250 מליון דולר (כתלות בעלייה של מחיר ה-Brent). ככל שהעסקה תושלם, היא תהיה בתוקף מיום 1 ביולי 2026.
העסקה כוללת רכישת זכויות תפעוליות בשיעור של 48% במאגר Terra Nova, 40% מזכויות לא תפעוליות במאגר White Rose Existing Lands ו-38.6% מזכויות לא תפעוליות במאגר White Rose Growth Lands, לרבות פרויקט ההרחבה West White Rose, אשר ההפקה ממנו צפויה להתחיל ברבעון הרביעי של שנת 2026.
בהתאם לאומדני איתקה, העסקה צפויה להגדיל את העתודות 2P שלה בכ-103 מליוני חביות נפט ולהגדיל את ההפקה השנתית הממוצעת שלה בשנים 2027–2031 בהיקף של כ-30 אלף חביות ליום. השלמת העסקה צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2027, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים וממשלתיים המקובלים בקנדה, לרבות אישור רשות התחרות הקנדית.

העסקה מהווה רכישה בינלאומית ראשונה עבור איתקה, המקימה לה נוכחות אסטרטגית משמעותית בקנדה, עם בסיס נכסים איכותי ועם אפשרות להגדלת היקף הפעילות באזור, בהתאם לאסטרטגיית הצמיחה של איתקה.

- בחודש מרס 2026 אישר דירקטוריון איתקה חלוקת דיבידנד ביניים שלישי בגין שנת 2025 בסך של כ- 200 מליוני דולר (חלק החברה הינו כ-101 מליוני דולר (כ-302 מליוני ש"ח)). הדיבידנד האמור חולק בחודש אפריל 2026.

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

יצוין כי החל מיום 30 בספטמבר, 2025 איתקה מטופלת בדוחות הכספיים של הקבוצה כחברה כלולה ודוחותיה הכספיים מצורפים לדוחות הכספיים של החברה.

הפעילות הפיננסית

- בחודש יולי 2025, השלימה הקבוצה עסקה לרכישת גרעין שליטה בחברת ישראכרט בע"מ (להלן – ישראכרט), כאשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה הקבוצה בכ-40.44% מהונה המונפק והנפרע. הדוחות של ישראכרט מאוחדים בדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.

ישראכרט הינה נותן שירותי תשלום יציבותי ("נשת"י") 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. ישראכרט מנפיקה (לרבות מתפעלת הנפקה) וסולקת את המותגים "Mastercard", "Visa", "American Express" ו-"ישראכרט", ומציעה ללקוחותיה מוצרים ופתרונות מימון על-פי אופי פעילות הלקוח ומאפייניו תוך שימת לב לסיווגו כפרטי או כעסקי.

- ביום 26 במרס 2026 חתמו ישראכרט ופרימיום אקספרס, על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד", במסגרתו תנפיק ישראכרט לציבור חברי המועדון כרטיסי אשראי ממותגים כ-FLY CARD מסוג ברונזה ופרימיום, והצדדים יפעלו להעברת מחזיקי הכרטיס הקיימים לישראכרט (להלן- "ההסכם"). ההסכם הינו לתקופה בת 10 שנים, החל מיום 1 באפריל 2026. לפרטים נוספים אודות ההסכם – ראו באור 3ג'(2) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
העברת פעילות המועדון לישראכרט מגדילה, את מצבת הכרטיסים החוץ-בנקאיים והבנקאיים שלה ואת מחזורי הפעילות של ישראכרט בישראל ובחו"ל במידה ניכרת, וזאת כבר במהלך השנה הראשונה ליישום ההסכם (למועד חתימת הדוח, מצבת כרטיסי FLY CARD בישראכרט עומדת על כ-390 אלפי כרטיסים), באופן שתואם ואף עולה על תוכניות העבודה של החברה בנוגע למועדון.
לסקירת פעילות ישראכרט - ראו דוח דירקטוריון של ישראכרט לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026 המצורף כנספח א' לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 15 בנובמבר, 2026 אישר דירקטוריון ישראכרט תוכנית התייעלות לשנת 2027, הכוללת צמצום של כ-370-320 משרות. התוכנית, בשילוב מהלכי התייעלות נוספים, צפויה להביא לחיסכון שנתי של כ־100 מיליון שקל בעלויות שכר, לוגיסטיקה ותפעול החל משנת 2027. בגין התוכנית נרשמה ברבעון השלישי הפרשה חד פעמית של כ-45 מיליון שקל לפני מס, כ-35 מיליון שקל לאחר מס (ההשפעה ההפרשה כאמור על הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה הינה כ-14 מליוני ש"ח).

- לאחר תאריך המאזן, ביום 16 בנובמבר 2026 פרסמה ישראכרט דוח הצעת מדף להנפקת מניות בדרך של זכויות, בהיקף כולל של כ-300 מליוני ש"ח (לפרטים ראו באור 3ג'(4)).

יצוין, כי בסמוך לפרסום דוח הצעת המדף, הודיעה הקבוצה על כוונתה להשתתף בהנפקת הזכויות תוך מימוש מלוא יחידות הזכות שתוצענה לה על-פי דוח הצעת המדף, ואף לפעול להגדלת שיעור אחזקתה בחברה, ככל שיתאפשר במסגרת ההצעה ועל-פי דין, אך בכל מקרה לא תנצל יחידות זכות בכמות אשר תביא את אחזקותיה במניות החברה לשיעור העולה על 45% (השיעור המקסימלי האפשרי על פי דין מבלי להידרש לביצוע הצעת רכש).

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.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 מהדרין השלימה הנפקה של סדרה נוספת של אגרות חוב בהיקף של 250 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

אינפליי

ביום 21 באוגוסט 2026, אינפליי (חברה כלולה של החברה, המוחזקת על ידה בשיעור של כ-32.8%) השלימה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של מפיק נפט וגז פרטי בתמורה לכ- 49 מליון דולר קנדי (כ-110 מליוני ש"ח). הנכסים הנרכשים מפיקים כיום כ־1,400 שווה ערך חביות ליום (85% נפט קל ונוזלי גז טבעי) ורכישתם 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 מליוני 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 מליוני ש"ח והיא שימשה לפרעון מוקדם מלא של אגרות חוב (סדרה לט') אשר בוצע 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 מליוני ש"ח, מתוכה כ-200 מליוני 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 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2026.

- ביום 19 במאי 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ- 250 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש יוני 2026.

- ביום 18 באוגוסט, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ספטמבר 2026.

- ביום 17 בנובמבר, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מליוני ש"ח. הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2026.

חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין

ביום 10 ביולי, 2026 הושלם מהלך של שינוי מבני במסגרתו חילקה החברה כדיבידנד בעין לבעלי מניותיה 100% ממניות 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 לוויתן, אשר מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מחלקה של ניו מד אנרג'י במאגר לוויתן. השלמת המהלך הביאה לגידול בהונה העצמי של החברה בסכום השווה ליתרת ההתחייבויות נטו של התמלוג על לוויתן במועד שינוי המבנה, בסך של כ-220 מיליון דולר (כ-660 מליוני ש"ח). לפרטים נוספים- ראו באור 3ד' 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 מליוני 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 מליוני ש"ח נוספים עד תום שנת 2026.
במסגרת תוכניות הרכישה האמורות עד למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נרכשו על ידי הקבוצה מניות בהיקף של כ-107 מליוני ש"ח (מימוש של 53% במצטבר משתי תוכניות הרכישה). לפרטים נוספים ראו באור 7א'(1) לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

פיצול הון המניות

ביום 1 ביולי, 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, פיצול של הון המניות הרשום, המונפק והנפרע 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. 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 השלישי של שנת 2026 בכ-440 מיליון ש"ח, לעומת רווח נקי של כ-405 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, וזאת בנטרול השפעת אירועים חשבונאיים מהותיים, חד פעמיים, שנרשמו ברבעון המקביל. העלייה ברווח הנקי ברבעון הנוכחי, בהשוואה לרווח הנקי מנוטרל כאמור ברבעון המקביל אשתקד, נבעה בעיקר משיפור ברווחיות של איתקה וניו מד, כתוצאה מגידול בכמויות ההפקה ומעלייה במחירי האנרגיה, כפי שיפורט בהמשך.
יצוין כי ברבעון המקביל אשתקד נרשם רווח חשבונאי של כ-2,678 מיליון ש"ח כתוצאה מירידה משליטה באיתקה, ומנגד, נרשמו הוצאות (בעיקרן חשבונאיות) בסך של כ-120 מיליון ש"ח בגין רכישת השליטה בישראכרט. ללא נטרול השפעות אלו, הסתכם הרווח הנקי ברבעון המקביל אשתקד בכ-2,963 מיליון ש"ח.

הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 הסתכם בסך של כ-799 מליוני ש"ח לעומת רווח מנוטרל של 896 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 לעומת הרווח המנוטרל אשתקד נבעה בעיקר מהפסקה זמנית של הפקה מאסדת לוויתן ברבעון הראשון של 2026 והפחתת עלויות קידוח בולגריה כפי שיפורט בהמשך. השפעות אלה קוזזו במידה ניכרת על ידי שיפור ברווחיות פעילויות הליבה של הקבוצה ברבעונים השני והשלישי של שנת 2026.
יצוין כי בתקופה של תשעה חודשים אשתקד, בנוסף לרווח מירידה משליטה באיתקה והוצאות בגין רכישת השליטה בישראכרט, כאמור לעיל, נרשמו גם הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מליוני ש"ח. ללא הנטרול כאמור של האירועים החשבונאיים החד פעמיים, בתקופה המקבילה, עמד הרווח הנקי על כ-3,149 מליוני ש"ח.

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

	רבעון 1 2026	רבעון 2 2026	רבעון 3 2026	1-9/2026		רבעון 1 2025	רבעון 2 2025	רבעון 3 2025	1-9/2025		שנת 2025
פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה [1]	85	213	273	571		245	155	204	604		766
פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני [1]	157	126	235	518		131	110	171	412		549
פעילות פיננסית [1]	24	37	28	89		-	-	32	32		52
תרומה לרווח מתחומי פעילות עיקריים, לפני רווחים/הפסדים חד פעמיים	**266**	**376**	**536**	**1,178**		**376**	**265**	**407**	**1,048**		**1,367**
רווחים (הפסדים) אחרים, נטו, מתחומי פעילות עיקריים [2]	(87)	(21)	(34)	(142)		(312)	(31)	2,585	2,242		2,053
הוצאות מימון, מסים ואחרים, נטו [3]	(134)	(41)	(59)	(234)		(54)	(58)	(29)	(141)		(164)
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	**45**	**314**	**440**	**799**		**10**	**176**	**2,963**	**3,149**		**3,256**
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול ארועים חשבונאיים חד פעמיים *)	**45**	**314**	**440**	**799**		**315**	**176**	**405**	**896**		**1,003**

*) בנטרול רווח חשבונאי של כ-2,678 מיליון ש"ח כתוצאה מירידה משליטה באיתקה והוצאות (בעיקרן חשבונאיות) בסך של כ-120 מיליון ש"ח בגין רכישת השליטה בישראכרט, אשר נרשמו ברבעון השלישי של שנת 2025, ובניטרול הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מליוני ש"ח, אשר נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2025.

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 תשעת החודשים הראשונים של שנת 2026 כולל בעיקר הפחתת קידוח שהתגלה כיבש בבולגריה בסך של כ- 113 מליוני ש"ח, רווח משיערוך זכויות לקבלת תמלוגים מכריש ותנין בסך של כ-21 מליוני ש"ח, הפרשה להסכם פשרה בגין שומות מס לשנים קודמות בניו מד אנרג'י בסך של כ-53 מליוני ש"ח, רווח מעדכון התחייבויות לסילוק של נכסי הגז והנפט בים הצפוני בסך 12 מליוני ש"ח וחלק הקבוצה בהוצאות בגין התייעלות בישראכרט בסך 14 מליוני ש"ח. בתקופה המקבילה כולל בעיקר רווח ממדידה מחדש של ההשקעה באיתקה בשל הפסקת איחוד, בסך של כ- 2,678 מליוני ש"ח, הוצאות בגין הפסדי אשראי ישראכרט בסך של כ- 110 מליוני ש"ח, והוצאות בגין רכישת ישראכרט בסך של כ- 10 מליוני ש"ח וכן הוצאות בגין התאמת מסים נדחים בים הצפוני בסך 305 מליוני ש"ח וירידת ערך נכסי הגז והנפט בים הצפוני בעיקר כתוצאה מעדכון התחייבות לסילוק בגין הנכסים שאינם מפיקים עוד בסך של כ-33 מליוני ש"ח. בשנת 2025 כולל הפחתות והפרשות לירידות ערך של נכסי הנפט והגז של ניו-מד ואיתקה בסך של כ 176 מליוני ש"ח (מתוכם כ-

3) מליוני ש"ח הפחתות בגין עלויות קידוח בבולגריה) וכן רווח משיערוך זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בסך של כ-35 מליוני ש"ח.

4) כולל, בין היתר, חלק הקבוצה בתוצאות החברות הפועלות בתחומים אחרים אשר הסתכם בתשעת החודשים הראשונים של 2026 לרווח של כ-49 מליוני ש"ח לעומת רווח של כ- 77 מליוני ש"ח (לרבות רווח מרכישה הזדמנותית של אינפליי בסך של כ-64 מליוני ש"ח) בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2025 כולל, בין היתר, חלק הקבוצה בתוצאות חברות הפועלות בתחומי פעילות אחרים בסך של כ-170 מליוני ש"ח (לרבות רווח מרכישה הזדמנותית של אינפליי בסך של כ-64 מליוני ש"ח).

ב) <u>הכנסות ממגזרי פעילות (מליוני ש"ח):</u>

הכנסות כלל מגזרי הפעילות של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-14,149 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-11,619 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
פעילויות כלליות:						
פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (בעיקר ניו-מד אנרג'י *)	2,133	2,313	937	816		3,033
פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני (איתקה)	7,804	7,568	2,658	2,339		10,158
מגזרים אחרים (מהדרין)	1,251	805	349	173		1,115
סה"כ הכנסות מפעילויות כלליות	**11,188**	**10,686**	**3,944**	**3,328**		**14,306**
פעילות פיננסית	**2,961**	**933 **)**	**1,067**	**933**		**1,823**
סה"כ הכנסות ממגזרי פעילות	**14,149**	**11,619**	**5,011**	**4,261**		**16,129**

*) כולל גם הכנסות החברה מתמלוגי על ממאגר לוויתן, עד למועד חלוקת דיבידנד בעין בחודש יולי 2026.
**) ממועד רכישת השליטה בישראכרט בלבד.

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

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

	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה	1,242	1,548	696	524		1,714
פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני	3,940	3,028	1,564	728		4,151
מגזרים אחרים	23	99	(1)	37		173
סה"כ רווח תפעולי ממגזרי פעילויות כלליות	**5,205**	**4,675**	**2,259**	**1,289**		**6,038**

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

ד) EBITDAX של תחומי הגז והנפט בישראל ובים הצפוני

ה- EBITDAX המצרפי של תחומי הגז והנפט בישראל ובים הצפוני (100%) הסתכם בתקופת הדוח בכ-2,367 מליוני דולר (כ-2,026 מליוני דולר בתקופה המקבילה של שנת 2025).

ה- EBITDAX המצרפי של תחומי הגז והנפט בישראל ובים הצפוני ברבעון הנוכחי הסתכם בכ- 921 מליוני דולר (כ- 570 מליוני דולר ברבעון המקביל), כאשר EBITDAX של איתקה בלבד הסתכם ברבעון הנוכחי לכ-663 מליוני דולר שהינו הגבוה ביותר מאז הנפקתה של איתקה בשנת 2022.

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

	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
הכנסות	3,384	3,118	1,286	989		4,148
עלות ההכנסות	1,901	1,476	614	459		2,009
רווח גולמי	**1,483**	**1,642**	**672**	**530**		**2,139**
הוצאות הנהלה וכלליות	142	121	45	41		156
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו	585	79	279	65		230
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(159)	10	20	(5)		(243)
רווח תפעולי	**1,767**	**1,610**	**926**	**549**		**1,970**
הכנסות מימון	195	285	9	137		385
הוצאות מימון	(577)	(606)	(151)	(187)		(800)
רווח לפני מסים על ההכנסה	**1,385**	**1,289**	**784**	**499**		**1,555**
מסים על ההכנסה	282	285	151	114		414
רווח מפעילויות כלליות	**1,103**	**1,004**	**633**	**385**		**1,141**
פעילות פיננסית						
סך כל ההכנסות	**2,961**	**933**	**1,067**	**933**		**1,823**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	231	458	77	458		532
הוצאות תפעול	1,042	371	381	371		677
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות	992	290	390	290		580
תשלומים לבנקים	439	148	160	148		295
רווח (הפסד) לפני מסים	**257**	**(334)**	**59**	**(334)**		**(261)**
הפרשה למסים על הרווח	72	(114)	26	(114)		(87)
רווח לאחר מסים	**185**	**(220)**	**33**	**(220)**		**(174)**
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות	-	1	-	1		3
רווח (הפסד) מפעילות פיננסית	**185**	**(219)**	**33**	**(219)**		**(171)**
סך הכל רווח לפני רווחים מחברה שיצאה מאיחוד	**1,288**	**785**	**666**	**166**		**970**
רווח מחברה שיצאה מאיחוד	-	2,820	-	3,009		2,820
רווח נקי	**1,288**	**3,605**	**666**	**3,175**		**3,790**
מיוחס ל -						
בעלי מניות החברה	799	3,149	440	2,963		3,256
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	489	456	226	212		534
סה"כ	**1,288**	**3,605**	**666**	**3,175**		**3,790**

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

	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
רווח נקי	**1,288**	**3,605**	**666**	**3,175**		**3,790**
רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):						
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)	(112)	(856)	381	(176)		(1,389)
חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(942)	-	(300)	-		30
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות	**(1,054)**	**(856)**	**81**	**(176)**		**(1,359)**
רווח (הפסד) כולל אחר מחברה שיצאה מהאיחוד	-	(479)	-	(17)		(479)
הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, נטו ממס	-	-	-	-		13
רווח כולל אחר מפעילות פיננסית	9	1	3	1		3
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר	(1,045)	(1,334)	84	(192)		(1,822)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	**243**	**2,271**	**750**	**2,983**		**1,968**
מיוחס ל:						
בעלי מניות החברה	(99)	2,555	419	2,951		2,309
זכויות שאינן מקנות שליטה	342	(284)	331	32		(341)
	243	**2,271**	**750**	**2,983**		**1,968**

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות, שמטבע הפעילות שלהן הוא דולר ארה"ב ולפיכך, לתנודתיות 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 בספטמבר, 2026 לעומת 31 בדצמבר, 2025:

יתרות נכסים והתחייבויות של הפעילות הכללית

סך הנכסים של פעילויות כלליות

סך הנכסים של הפעילות הכללית הסתכם ליום 30 בספטמבר 2026 לכ- 27.8 מליארדי ש"ח, לעומת 27.5 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 בספטמבר, 2026 יתרת המזומנים והשקעות לזמן קצר של הפעילויות הכלליות הסתכמה לכ-3.3 מליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-0.9 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה, כ-2.1 מיליארדי ש"ח בניו-מד אנרג'י, וכ-0.3 מיליארדי ש"ח במהדרין.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים של הפעילויות הכלליות (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2026 בכ- 1.8 מליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-1.7 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

ליום 30 בספטמבר, 2026 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הפעילויות הכלליות, בכ-22.7 מליארדי ש"ח וזאת לעומת סך הנכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר, 2025 של כ-23.6 מליארדי ש"ח, קיטון של כ-0.9 מליארדי ש"ח. עיקר הקיטון חל בסעיפים השקעות בחברות כלולות (מכ-7.8 מליארדי ש"ח לסוף 2025 לכ- 6.9 למליארדי ש"ח לתאריך המאזן) והשקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז (מ- 11.9 מליארדי ש"ח לסוף 2025 לכ-11.5 מליארדי 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 פיקדונות ויתרות חובה לזמן ארוך מסך של 2.1 מליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 לכ- 2.5 מיליארדי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026, והוא נובע בעיקר מרכישת מלאי מקרקעין לזמן ארוך על ידי מהדרין בסך של כ-0.4 מליארדי ש"ח.

סך ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות

ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות של הפעילויות הכלליות הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2026 לסך של כ-15.2 מליארדי ש"ח לעומת כ-14.4 מליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025.

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב), של הפעילויות הכלליות הסתכם ליום 30 בספטמבר, 2026 בכ-11.9 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ- 10.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, עליה של כ-1.1 מיליארדי ש"ח, אשר נובעת בעיקרה מהנפקת אגרות חוב בהיקף של כ-1.7 מליארדי ש"ח על ידי ניו מד אנרגי' בחודש ספטמבר 2026 (יצוין כי תמורת ההנפקה כאמור הגדילה גם את יתרת המזומנים במאזן המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2026, כך שלהנפקה זאת לא היתה השפעה על החוב הפיננסי נטו במאזן המאוחד). עליה זאת בהתחייבויות פיננסיות קוזזה חלקית כתוצאה מירידה בשער החליפין של הדולר אשר הביאה לקיטון בערכן השקלי של ההתחייבות הדולריות של ניו מד.

יתרות נכסים והתחייבויות של פעילות פיננסית

ליום 30 בספטמבר, 2026 הסתכמו הנכסים מהפעילות הפיננסית של הקבוצה, בכ-31.8 מיליארדי ש"ח והתחייבויות מהפעילות הפיננסית של הקבוצה - בכ-27.4 מיליארדי ש"ח (ביחס לכ-29.0 מליארדי ש"ח וכ-24.9 מליארדי ש"ח לנכסים והתחייבויות מהפעילות הפיננסית, בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2025).

לפרטים נוספים אודות הנכסים וההתחייבויות של ישראכרט- ראו דוח דירקטוריון של ישראכרט לרבעון השלישי 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 באורים 6 ו-11ט' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים) וכן לרגולציה בתחום כרטיסי האשראי (לפרטים ראו באור 11ח'(א) לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים).

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 בספטמבר, 2026 [1]:

	מליוני ש"ח
התחייבויות	
אגרות חוב	4,773
סה"כ התחייבויות	**4,773**
נכסים	
מזומנים והשקעה בנכסים פיננסיים	885
סה"כ נכסים	**885**
חוב פיננסי, נטו	**3,888**

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 Investments, DKL Energy, 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):

	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים	**708**	**658**	**311**	**243**		**880**
רווח תפעולי	416	440	231	156		491
EBITDAX	**583**	**525**	**258**	**186**		**695**
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(47)	(32)	(24)	4		(35)
מסים על ההכנסה	(101)	(87)	(55)	(35)		(124)
רווח נקי מיוחס לבעלי מניות הקבוצה	**143**	**178**	**79**	**68**		**183**

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

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

	2026. 9-1 - (BCM)			
	ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
רבעון 1	0.2	0.6	1.1	1.9
רבעון 2	0.3	0.7	1.7	2.7
רבעון 3	0.6	0.9	2.1	3.6
סך הכל	1.1	2.2	4.9	8.2

	2025. 9-1 - (BCM)			
	ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ
רבעון 1	0.4	0.8	1.7	2.9
רבעון 2	0.2	0.5	1.3	2.0
רבעון 3	0.5	0.8	1.8	3.1
סך הכל	1.2	2.1	4.8	8.1

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 לוויתן הוראה משר האנרגיה, לפיה היא נדרשה להפסיק את פעילות אסדת לוויתן, 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 לוויתן 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 לוויתן.

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- 66.4 מיליון דולר, אשר נרשם בדוח הרווח וההפסד של הקבוצה בסעיף הוצאות אחרות. החלק המיוחס לבעלי מניות החברה בהפסד האמור הינו כ-113 מליוני ש"ח.

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח של כ-143 מליוני דולר לעומת רווח נקי של כ-178 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקר מהפחתת עלויות קידוח Krum כאמור לעיל ומקיטון בכמויות הגז הטבעי והקונדנסט שנמכרו ברבעון הראשון של שנת 2026 עקב הפסקת ההפקה ממאגר לוויתן בעקבות מבצע "שאגת הארי" כמפורט לעיל. השפעות אלה קוזזו בחלקם על ידי גידול במחיר המכירה כתוצאה מעלייה במחיר הברנט החל ממחודש אפריל 2026 ומגידול בכמויות הגז הטבעי שיוצאו למצרים ברבעון השלישי לאחר השלמת המקטע המשולב.
ברבעון השלישי של שנת 2026, הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ- 79 מליוני דולר לעומת רווח נקי של כ- 68 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח הנקי נבעה בעיקר מגידול בהכנסות נטו ממכירת גז טבעי וקונדנסט בעקבות העלייה בכמות ובמחיר של הגז הטבעי והקונדנסט, שנמכרו.
בנוסף יצויין כי החל מחודש יולי 2026, כתוצאה מחלוקה בעין של מניות דלק ייזום והעברה אליה של זכויות הקבוצה בתמלוג על לוויתן, בדוחות המאוחדים לא נכללות יותר הכנסות ורווח מתמלוגי על ממאגר לוויתן.

הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-708 מליוני דולר לעומת סך של כ-658 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, המהווה עליה של כ-7.6%.

העלייה נבעה בעיקר מעלייה בכמויות הגז הטבעי שנמכרו ממאגר לוויתן, כ-8.15 BCM בתקופת הדוח לעומת כ-8.07 BCM בתקופה המקבילה אשתקד (100%), וכן מעלייה במחיר הממוצע ליחידת חום (MMBTU), כ-6.16 דולר ליחידת חום בתקופת הדוח לעומת כ-5.63 דולר ליחידת חום בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בכמויות הגז שנמכרו בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בכמויות שיוצאו למצרים ברבעון השלישי של שנת 2026 בעקבות השלמת המקטע המשולב, אשר קוזזה באופן חלקי על ידי הירידה בכמויות שנמכרו ברבעון הראשון של שנת 2026 כתוצאה מהפסקת ההפקה במאגר לוויתן בעקבות מבצע "שאגת הארי" כאמור לעיל.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-311 מליוני דולר לעומת סך של כ-243 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נבעה בעיקר מגידול בכמויות הגז הטבעי, שנמכרו ממאגר לוויתן ברבעון הנוכחי, כ-3.58 BCM לעומת כ-3.08 BCM ברבעון המקביל אשתקד (100%), בעיקר

בשל הגידול בכמויות שיוצאו למצרים לאחר השלמת המקטע המשולב; וכן מעלייה במחיר הממוצע ליחידת חום – כ-6.39 דולר לעומת כ-5.43 דולר ברבעון המקביל אשתקד, אשר נבעה מעליית מחיר חבית הברנט כאמור. השפעות אלה קוזזו חלקית כתוצאה מיציאה מהאיחוד של תמלוגי על לוויתן בחודש יולי 2026.

רווח תפעולי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-416 מליוני דולר לעומת סך של כ-440 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.
הירידה ברווח התפעולי נובעת בעיקר כתוצאה מהפחתת עלויות קידוח Krum כמתואר לעיל, אשר הופחתה חלקית כתוצאה מגידול בהכנסות נטו, כאמור לעיל.

ברבעון השלישי של שנת 2026, הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-231 מליוני דולר, לעומת סך של כ- 156 מליוני דולר ברבעון המקביל. העלייה ברווח התפעולי ברבעון הנוכחי ביחס לרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהכנסות, כמתואר לעיל.

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף הוצאות מימון, נטו, בסך של כ-47 מליוני דולר, לעומת הוצאות מימון, נטו בסך של כ-32 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 15 מליוני דולר. הגידול בהוצאות מימון, נטו בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בהכנסות ריבית על הפיקדונות והכנסות הפרשי שער. יצוין כי בתקופת הדוח חלה עליה בהוצאות מימון בגין התחייבויות ניו מד לתאגידים בנקאיים כתוצאה מגידול ביתרת החוב, אם כי עליה זאת קוזזה ברובה כתוצאה מקיטון בהוצאות המימון בגין אגרות חוב ומהיוון עלויות מימון גבוהות יותר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-24 מליוני דולר, לעומת הכנסות נטו בסך של כ-4 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד. העלייה בהוצאות המימון, נטו נבעה בעיקר מקיטון בהכנסות בגין שערוך תמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין ברבעון הנוכחי לעומת הרבעון המקביל אשתקד ומגידול הוצאות מימון בגין חוב לתאגידים בנקאיים.

מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח הסתכם סעיף מסים על ההכנסה לסך של כ-101 מליוני דולר, לעומת סך של כ-87 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העליה בהוצאות מסים נבעה בעיקר מהפרשה להסכם פשרה בגין שומות מס לשנים קודמות אשר נרשמה ברבעון הנוכחי בסך של כ-97 מליוני ש"ח (כ-33 מליוני דולר). 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 השלישי של שנת 2026 הסתכמו לסך של כ-55 מליוני דולר, לעומת סך של כ-35 מליוני דולר ברבעון המקביל אשתקד.

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

ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני

איתקה הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני 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 (במליוני דולר ארה"ב)

(במיליוני דולר ארה"ב)	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
הכנסות	2,573	2,150	880	696		2,947
עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)	(655)	(642)	(209)	(220)		(693)
הוצאות פחת	(512)	(611)	(169)	(171)		(928)
שינוי במלאי נפט וגז	(91)	22	17	(77)		2
רווח גולמי	**1,316**	**919**	**519**	**228**		**1,328**
ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט	21	(29)	11	1		(80)
הוצאות הנהלה וכלליות	(38)	(34)	(12)	(12)		(47)
הוצאות אחרות, נטו		-		-		-
שערוך תמורות מותנות ונגזרים	(41)	(18)	(52)	(3)		(8)
הוצאות מימון אחרות, נטו	(219)	(171)	(72)	(60)		(258)
רווח לפני מסים	**1,040**	**667**	**394**	**154**		**935**
הוצאות מס	691	621	231	56		832
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה	**348**	**46**	**163**	**98**		**103**
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות איתקה בנטרול התאמות למסים נדחים	**348**	**208**	**163**	**98**		**265**
רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות הקבוצה	**177**	**24**	**82**	**51**		**52**
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות הקבוצה בנטרול התאמות למסים	**177**	**109**	**82**	**51**		**138**
תפוקה בתקופת הדוח של שווה ערך חביות נפט (במליונים)	**34**	**31.4**	**10.8**	**9**		**43.3**
תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (Kboe/d)	**125**	**114.9**	**117.4**	**97.9**		**118.5**

EBITDAX (במליוני דולר ארה"ב)

מליוני דולר ארה"ב	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025		שנת 2025
הכנסות ממכירת הגז והנפט *)	**2,557**	**2,128**	**870**	**691**		**2,916**
תנועה במלאי הגז והנפט, תמלוגים ועלויות מכליות נפט	(112)	6	10	(81)		(10)
הכנסות, נטו מהפקה בתקופה	**2,445**	**2,134**	**880**	**610**		**2,906**
עלויות הפקה (OPEX)	(618)	(600)	(199)	(209)		(817)
הוצאות הנהלה וכלליות שוטפות והפרשי שער	(43)	(33)	(18)	(17)		(58)
EBITDAX	**1,784**	**1,501**	**663**	**384**		**2,031**

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

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקה

הכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-2,573 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-2,150 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות ברבעון השלישי של שנת 2026 הסתכמו בכ-880 מליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-696 מליוני דולר ברבעון המקביל.
העלייה 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 (לעומת העליה בתקופה המקבילה אשתקד).

מחיר מכירה ממוצע של נפט וגז בתשעת החודשים הראשונים של 2026 עמד על כ- 92 דולר לשווה ערך חבית נפט לפני גידור וכ-75 דולר לשווה ערך חבית נפט לאחר גידור (בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025: 70 דולר לפני גידור ו-71 דולר לאחר גידור).

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ-655 מליוני דולר לעומת סך של כ-642 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההפקה (OPEX) הממוצעת עמדה בתקופת הדוח על סך של כ-18.2 דולר לחבית (לעומת כ-19.1 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד) והיא נשארת באופן עקבי נמוכה מהממוצע באזור כפי שפורסם לאחרונה (העומד על כ- 25 דולר לחבית), מה שמעיד על איכות גבוהה של הנכסים של איתקה.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-512 מליוני דולר לעומת כ-611 מליוני 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-91 מליוני דולר בגין שינוי במלאי הנפט כתוצאה ממשיכת מלאי ביתר בתקופת הדוח (לעומת הכנסות של כ-22 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- 1,784 מליוני דולר לעומת כ- 1,501 מליוני דולר בתקופה מקבילה.
ה- EBITDAX לרבעון השלישי של שנת 2026 הסתכם בכ- 663 מליוני דולר, לעומת 384 מליוני דולר ברבעון מקביל, וזאת התוצאה הרבעונית הגבוהה ביותר שרשמה איתקה מאז הנפקתה בשנת 2022.
העליה ב- EBITDAX בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי נובעת הן מגידול בהיקף ההפקה והן מגידול במחירים.

הוצאות מימון אחרות, נטו

הוצאות מימון אחרות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 219 מליוני דולר לעומת סך של כ-171 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הנוכחי הוצאות מימון אחרות, נטו הסתכמו בכ- 72 מליוני דולר לעומת סך של כ-60 מליוני דולר ברבעון המקביל. 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 במרס, 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 מליוני דולר (כ-1.2 מליארדי ש"ח). יצוין כי חלק הקבוצה בעדכון המסים הנדחים, נטו בתקופת הדוח הינו כ-85 מליוני דולר (כ-305 מליוני 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 ישראכרט מאוחדים בדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהרבעון השלישי של שנת 2025.

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

מאזן

	30 בספטמבר, 2026	30 בספטמבר, 2025	31 בדצמבר, 2025
מזומנים ופיקדונות בבנקים	505	629	485
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	5,719	7,818	7,258
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו מהפרשה להפסדי אשראי	22,043	17,734	17,996
ניירות ערך	103	88	88
השקעות בחברות כלולות	61	80	61
בניינים וציוד	536	502	501
מוניטין	634	633	634
נכסים אחרים	2,190	1,910	2,025
סך נכסים	**31,791**	**29,394**	**29,048**
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	2,838	2,051	2,398
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	21,863	20,787	19,459
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	1,165	1,285	1,559
התחייבויות אחרות	1,544	1,150	1,458
סך התחייבויות	**27,410**	**25,273**	**24,874**
הון המיוחס לבעלי מניות ישראכרט (לרבות בגין עודפי עלות)	**4,381**	**4,121**	**4,174**
חלק מהון של ישראכרט המיוחס לבעלי מניות	**1,525**	**1,417**	**1,432**

דוח רווח או הפסד

הסכומים שלהלן מציגים את תוצאות ישראכרט 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 ישראכרט לרבעון הראשון והשני של שנת 2026 בהשוואה לתקופות קודמות - ראו דוחות דירקטוריון של ישראכרט לרבעון הראשון והשני של שנת 2026 המצורפים כנספחי א' לפרק א' – תיאור עסקי התאגיד.

	1-9/2026	1-9/2025	7-9/2026	7-9/2025	31 בדצמבר, 2025
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	1,993	665	763	665	1,297
הכנסות ריבית, נטו	884	258	296	258	510
הכנסות אחרות	84	10	8	10	16
סך כל ההכנסות	**2,961**	**933**	**1,067**	**933**	**1,823**
הוצאות בגין הפסדי אשראי	231	458	77	458	532
הוצאות תפעול	1,042	371	381	371	677
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה	992	290	390	290	580
תשלומים לבנקים	439	148	160	148	295
סך כל ההוצאות	**2,704**	**1,267**	**1,008**	**1,267**	**2,084**
רווח (הפסד) לפני מסים	**257**	**(334)**	**59**	**(334)**	**(261)**
מסים על ההכנסה (הטבת מס)	72	(114)	26	(114)	(87)
רווח (הפסד) לאחר מסים	**185**	**(220)**	**33**	**(220)**	**(174)**
חלק ישראכרט ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות	-	1	-	1	3
רווח (הפסד) מיוחס לבעלי המניות של ישראכרט (כפי שנכלל בדוחות הכספיים של הקבוצה)	**185**	**(219)**	**33**	**(219)**	**(171)**
רווח (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה	**74**	**(88)**	**13**	**(88)**	**(68)**
רווח מיוחס לבעלי מניות הקבוצה בנטרול הפסדים בשל רכישת שליטה בישראכרט	**74**	**32**	**13**	**32**	**52**

ד) תחומי פעילות אחרים

תחומי הפעילות האחרים של הקבוצה כוללים בעיקר את פעילותה של מהדרין, שהינה חברה מאוחדת, וכן את פעילותן של דלק ישראל, דלק ישראל נכסים ואינפליי, אשר ההשקעות בהן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני.

בתקופת הדוח הסתכמה תרומתן של פעילויות אלה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בכ-49 מיליוני ש"ח, לעומת כ-77 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי הרווח בתקופה המקבילה כלל רווח מרכישה במחיר הזדמנותי בגין רכישת מניות

אינפליי בסך של כ-64 מיליוני ש"ח, אשר בנטרולו הסתכמה תרומת הפעילויות האחרות לרווח הנקי בכ-13 מיליוני ש"ח. הגידול ברווח בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה בנטרול הרווח האמור, נבע בעיקר משיפור ברווחיותה של דלק ישראל, אשר תרומתה לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה גדלה לכ-30 מיליוני ש"ח, לעומת כ-9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה, וכן מגידול בחלקה של הקבוצה ברווחי אינפליי, אשר הסתכם בכ-19 מיליוני ש"ח, לעומת הפסד של כ-4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לפרטים אודות סיכוני שוק ודרכי ניהולם של ישראכרט ראו דוח דירקטוריון של ישראכרט לרבעון השלישי של שנת 2026 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 בספטמבר, 2026:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.נ. מקורי	יתרת ע.נ ליום 30/9/2026	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/9/2026	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/9/2026	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 30/9/2026	פרטי נאמן
מ'	2/2025 6/2025 6/2026	1,810	1,810	5.69%	ללא הצמדה	1,810	26	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 (תשלום ראשון ביום 30/6/25 ותשלומי קרן במועד 31/12 בשנים 2028, 2030, 2031, 2032 ו-2033.	1,911	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	-	תשלום ריבית במועדים 31/3 ו-30/9 (תשלום ראשון ביום 31/3/26 ותשלומי קרן במועד 31/3 בשנים 2029, 2030, 2033, 2034 ו-2035.	2,001	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, רו"ח ועו"ד רמי קצב.
מב'	3/2026	1,021	1,021	5.08%	ללא הצמדה	1,021	-	תשלום ריבית במועדים 31/3 ו-30/9 (תשלום ראשון ביום 30/9/26 ותשלומי קרן במועד 30/9 בשנים 2028, 2029, 2031, 2035 ו-2036.	1,031	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 בספטמבר, 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 בקרותם 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 בספטמבר, 2026 הסתכם לסך של כ-9,790 מליוני ש"ח, ויחס ההון העצמי לסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) של החברה עומד על כ-67%.

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,

אהוד ארז
יו"ר הדירקטוריון

עידן וולס
מנכ"ל

תאריך חתימה: 17 בנובמבר, 2026

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

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

		10-12/2026	2027	2028	2029	2030	2031 ואילך	סה"כ
אגרות חוב	קרן	-	-	334	396	373	3,644	4,747
	ריבית	51	264	259	240	214	640	1,668
סה"כ		**51**	**264**	**593**	**636**	**587**	**4,284**	**6,415**

פרק

ג׳

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ
דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
מאזנים מאוחדים	3-4
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד	5-6
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל	7
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	8-12
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	13-17
באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים	18-63

- - - - - - - - - - - - - - - -

Deloitte.

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים לבעלי המניות של
<u>קבוצת דלק בע"מ</u>

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 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות אחזקה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, 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 התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-25% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-39% וכ- 46%, בהתאמה, מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-312 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026, וחלקה של החברה ברווחיהן הינו כ- 31 מיליוני ש"ח וכ- 19 מיליוני ש"ח בהתאמה, לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי 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 מבירורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 ומיידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות אחזקה של תאגידים בנקאיים וחברות כרטיסי אשראי, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי הביניים המאוחד.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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.

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

חיפה, 17 בנובמבר, 2026

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002
טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 4455 399 (73) 972+
פקס: 4455 637 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
פעילויות כלליות			
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	2,914	1,471	1,995
השקעות לזמן קצר	409	327	197
לקוחות	1,110	856	820
חייבים ויתרות חובה	492	566	627
מסים שוטפים לקבל	11	4	16
נגזרים פיננסיים	56	30	70
מלאי	94	119	186
	5,086	3,373	3,911
נכסים לא שוטפים			
הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך	2,537	1,862	2,132
השקעות בחברות כלולות	6,884	8,253	7,767
נדל"ן להשקעה	684	584	661
נכסי זכויות שימוש	199	203	207
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו	11,524	12,135	11,898
רכוש קבוע, נטו	513	387	523
מוניטין	314	341	328
מסים נדחים	65	70	61
	22,720	23,835	23,577
פעילות פיננסית			
מזומנים ופיקדונות בבנקים	505	629	485
סכומים לקבל מבנקים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	5,719	7,818	7,258
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו מהפרשה להפסדי אשראי	22,043	17,734	17,996
ניירות ערך	103	88	88
השקעות בחברות כלולות	61	80	61
בניינים וציוד	536	502	501
מוניטין	634	633	634
נכסים אחרים	2,190	1,910	2,025
	31,791	29,394	29,048
	59,597	56,602	56,536

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
<u>פעילויות כלליות</u>			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	9	244	260
חלויות שוטפות של אגרות חוב	1,668	114	673
ספקים, זכאים ויתרות זכות	818	766	1,173
חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה	13	14	14
מסים שוטפים לשלם	67	20	35
נגזרים פיננסיים	2	1	-
	2,577	1,159	2,155
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	2,027	1,631	1,680
אגרות חוב	8,243	8,341	8,183
התחייבות בגין חכירה	54	52	58
הפרשות והתחייבויות אחרות	293	327	310
מסים נדחים	1,977	2,073	2,023
	12,594	12,424	12,254
<u>פעילות פיננסית</u>			
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	2,838	2,051	2,398
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	21,863	20,787	19,459
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	1,165	1,285	1,559
התחייבויות אחרות	1,544	1,150	1,458
	27,410	25,273	24,874
<u>הון</u>			
הון מניות	20	20	20
פרמיה על מניות	2,381	2,381	2,381
יתרת רווח	10,915	10,372	10,204
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(1,455)	(618)	(1,029)
קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,440)	(1,441)	(1,440)
קרנות אחרות	(396)	18	76
מניות אוצר	(235)	(129)	(129)
<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>	9,790	10,603	10,083
<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>	7,226	7,143	7,170
<u>סה"כ הון</u>	17,016	17,746	17,253
	59,597	56,602	56,536

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

17 בנובמבר, 2026

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
פעילויות כלליות					
הכנסות	3,384	3,118	1,286	989	4,148
עלות ההכנסות	1,901	1,476	614	459	2,009
רווח גולמי	1,483	1,642	672	530	2,139
הוצאות הנהלה וכלליות	142	121	45	41	156
חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו	585	79	279	65	230
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(159)	10	20	(5)	(243)
רווח תפעולי	1,767	1,610	926	549	1,970
הכנסות מימון	195	285	9	137	385
הוצאות מימון	(577)	(606)	(151)	(187)	(800)
רווח לפני מסים על ההכנסה	1,385	1,289	784	499	1,555
מסים על ההכנסה	282	285	151	114	414
רווח מפעילויות כלליות	1,103	1,004	633	385	1,141
פעילות פיננסית					
סך כל ההכנסות (ראו באור 11א' להלן)	2,961	933	1,067	933	1,823
הוצאות בגין הפסדי אשראי	231	458	77	458	532
הוצאות תפעול	1,042	371	381	371	677
הוצאות מכירה, שיווק והנהלה וכלליות	992	290	390	290	580
תשלומים לבנקים	439	148	160	148	295
רווח (הפסד) לפני מסים	257	(334)	59	(334)	(261)
(הטבת) מסים על ההכנסה	72	(114)	26	(114)	(87)
רווח (הפסד) לאחר מסים	185	(220)	33	(220)	(174)
חלק החברה ברווחים לאחר השפעת המס של חברות כלולות	-	1	-	1	3
רווח (הפסד) מפעילות פיננסית	185	(219)	33	(219)	(171)
סך הכל רווח לפני רווחים מחברה שיצאה מאיחוד	1,288	785	666	166	970
רווח מחברה שיצאה מאיחוד	-	2,820	-	3,009	2,820
רווח נקי	1,288	3,605	666	3,175	3,790
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	799	3,149	440	2,963	3,256
זכויות שאינן מקנות שליטה	489	456	226	212	534
	1,288	3,605	666	3,175	3,790

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025 *)	2026	2025 *)	2025 *)
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)					
רווח בסיסי ומדולל מפעילויות נמשכות	4.4	2.2	2.4	0.6	2.8
רווח בסיסי ומדולל מפעילויות שהופסקו	-	15.0	-	15.6	15.0
רווח בסיסי ומדולל	4.4	17.2	2.4	16.2	17.8

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
רווח נקי	1,288	3,605	666	3,175	3,790
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):					
רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות כללית שסכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(291)	(856)	202	(176)	(1,389)
חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו של חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	(763)	-	(121)	-	30
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות	(1,054)	(856)	81	(176)	(1,359)
סה"כ הפסד כולל אחר מפעילויות שהופסקו	-	(479)	-	(17)	(479)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילות כללית	(1,054)	(1,335)	81	(193)	(1,838)
סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:					
רווח כולל אחר מפעילות כללית					
הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע, נטו ממס	-	-	-	-	13
רווח כולל אחר מפעילות פיננסית					
הטבות לעובדים	9	1	3	1	3
סה"כ רווח כולל (הפסד) אחר	(1,045)	(1,334)	84	(192)	(1,822)
סה"כ רווח כולל	243	2,271	750	2,983	1,968
מיוחס ל:					
בעלי מניות החברה	(99)	2,555	419	2,951	2,309
זכויות שאינן מקנות שליטה	342	(284)	331	32	(341)
	243	2,271	750	2,983	1,968

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									
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)	20	2,381	10,204	(1,029)	(1,440)	76	(129)	10,083	7,170	17,253
רווח נקי	-	-	799	-	-	-	-	799	489	1,288
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(426)	-	(472)	-	(898)	(147)	(1,045)
סה"כ (הפסד) רווח כולל	-	-	799	(426)	-	(472)	-	(99)	342 *)	243
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	(9)	(11)
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	2	-	-	2	14	16
רכישת מניות באוצר	-	-	-	-	-	-	(106)	(106)	-	(106)
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	(748)	-	-	-	-	(748)	-	(748)
גריעת התחייבויות, נטו של חברה מאוחדת אגב דיבידנד בעין-ראו באור 3ד' להלן	-	-	660	-	-	-	-	660	-	660
דיבידנד ומקדמות מס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(291)	(291)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	20	2,381	10,915	(1,455)	(1,440)	(396)	(235)	9,790	7,226	17,016

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

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	489
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(152)
הטבות לעובדים	5
סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	342

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
	בלתי מבוקר									
	מיליוני ש"ח									
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)	20	2,381	7,983	29	(1,554)	(39)	(95)	8,725	9,815	18,540
רווח נקי	-	-	3,149	-	-	-	-	3,149	456	3,605
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	(654)	-	60	-	(594)	(740)	(1,334)
סה"כ (הפסד) רווח כולל	-	-	3,149	(654)	-	60	-	2,555	(284) *)	2,271
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	7	113	(3)	-	117	98	215
יציאה מאיחוד (ראו באור 3א')	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,428)	(4,428)
כניסה לאיחוד (ראו באור 3ג')	-	-	-	-	-	-	-	-	2,837	2,837
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	18	18
רכישת מניות באוצר	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)	-	(34)
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	(760)	-	-	-	-	(760)	-	(760)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(913)	(913)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	20	2,381	10,372	(618)	(1,441)	18	(129)	10,603	7,143	17,746

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

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	456
התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	134
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(875)
הטבות לעובדים	1
סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	(284)

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									
	מיליוני ש"ח									
יתרה ליום 1 ביולי, 2026	20	2,381	10,063	(1,745)	(1,442)	(83)	(220)	8,974	6,982	15,956
רווח נקי	-	-	440	-	-	-	-	440	226	666
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	290	-	(311)	-	(21)	105	84
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	440	290	-	(311)	-	419	331 (*)	750
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	2	(2)	-	-	12	12
רכישת מניות באוצר על ידי שותפות בת	-	-			-	-	(15)	(15)	-	(15)
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	(248)	-	-	-		(248)	-	(248)
גריעת התחייבויות, נטו של חברה מאוחדת אגב דיבידנד בעין -ראו באור 3ד' להלן	-	-	660	-	-	-		660	-	660
דיבידנד ומקדמות מס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(105)	(105)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2026	20	2,381	10,915	(1,455)	(1,440)	(396)	(235)	9,790	7,226	17,016

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

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	226
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	104
הטבות לעובדים	1
סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	331

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									
	מיליוני ש"ח									
יתרה ליום 1 ביולי, 2025	20	2,381	7,659	(708)	(1,550)	116	(129)	7,789	8,905	16,694
רווח נקי	-	-	2,963	-	-	-	-	2,963	212	3,175
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	-	83	-	(95)	-	(12)	(180)	(192)
סה"כ רווח (הפסד) כולל	-	-	2,963	83	-	(95)	-	2,951	32 *)	2,983
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	7	109	(3)	-	113	161	274
יציאה מאיחוד (ראו באור 3א')	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,428)	(4,428)
כניסה לאיחוד (ראו באור 3ג')	-	-	-	-	-	-	-	-	2,837	2,837
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	(250)	-	-	-	-	(250)	-	(250)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(371)	(371)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025	20	2,381	10,372	(618)	(1,441)	18	(129)	10,603	7,143	17,746

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

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	212
התאמות הנובעות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים	(9)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(172)
הטבות לעובדים	1
סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	32

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									
	מליוני ש"ח									
יתרה ליום 1 בינואר, 2025	20	2,381	7,983	29	(1,554)	(39)	(95)	8,725	9,815	18,540
רווח נקי	-	-	3,256	-	-	-	-	3,256	534	3,790
רווח כולל אחר	-	-	-	(1,065)	-	118	-	(947)	(875)	(1,822)
סה"כ רווח כולל	-	-	3,256	(1,065)	-	118	-	2,309	(341)	1,968
עסקאות עם בעלי זכות שאינן מקנות שליטה	-	-	7	-	114	(3)	-	118	100	218
יציאה מאיחוד (ראו באור 9א'(1)(ג))	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,428)	(4,428)
כניסה לאיחוד (ראו באור 9א'(3)(א))	-	-	-	-	-	-	-	-	3,007	3,007
תשלום מבוסס מניות	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
חילוט מניות באוצר	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)	-	(34)
דיבידנד לבעלי מניות החברה	-	-	(1,035)	-	-	-	-	(1,035)	-	(1,035)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,003)	(1,003)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	20	2,381	10,204	(1,029)	(1,440)	76	(129)	10,083	7,170	17,253

*) 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.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי	1,288	3,605	666	3,175	3,790
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)	1,913	(1,415)	790	(1,985)	(1,077)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	3,201	2,190	1,456	1,190	2,713
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
פעילויות כלליות					
רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים	(41)	(19)	(24)	(3)	(38)
(החזר מקדמות) מקדמות בגין פרויקט נדל"ן	(13)	-	7	-	(20)
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה ומנכסי נפט וגז	22	12	21	-	13
הלוואות לחברות כלולות, נטו	(9)	(3)	(2)	-	(10)
השקעה בחברות כלולות	(13)	(237)	(13)	(234)	(237)
שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו	(2)	1,200	(47)	(230)	1,314
מזומנים שיצאו בעקבות הפסקת איחוד (ג)	-	(1,900)	-	(1,900)	(1,900)
השקעה בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו	(263)	47	-	29	42
השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז	(937)	(604)	(169)	(273)	(1,039)
מזומנים ששימשו לרכישת שליטה בחברה (ב)	-	(897)	-	(825)	(834)
סכומים ותמלוגים שהתקבלו בקשר עם מכירת זכויות במאגרים כריש ותנין	107	132	41	42	181
סה"כ לפעילויות כלליות	(1,149)	(2,269)	(186)	(3,394)	(2,528)
פעילות פיננסית					
רכישת בניינים וציוד	(165)	(71)	(53)	(71)	(110)
רכישת מניות בחברה כלולה	3	(30)	3	(30)	(30)
רכישת מניות שאינן למסחר, נטו	(23)	(26)	(28)	(26)	(26)
שינוי באשראי למחזיקי כרטיס ולבתי עסק, נטו לרבות פקטורינג	(1,880)	(311)	(518)	(311)	(1,023)
סה"כ לפעילות פיננסית	(2,065)	(438)	(596)	(438)	(1,189)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(3,214)	(2,707)	(782)	(3,832)	(3,717)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
מפעילויות כלליות					
קבלת (פרעון) אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים	(251)	261	(2)	(97)	339
קבלת הלוואות לזמן ארוך	1,284	990	120	-	1,025
פרעון הלוואות לזמן ארוך	(122)	(2)	(90)	(1)	(4)
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(271)	(287)	(84)	(89)	(382)
דיבידנד ששולם	(750)	(760)	(250)	(249)	(1,035)
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(21)	215	(1)	275	213
פרעון התחייבויות בגין חכירה	(13)	(12)	(2)	(1)	(17)
תשלום תמורות מותנות	-	(1)	-	(1)	-
רכישת מניות באוצר	(107)	(34)	(16)	-	(34)
הנפקת אגרות חוב (בניכוי עלויות הנפקה)	3,446	2,554	1,735	1,005	3,298
פרעון אגרות חוב	(2,264)	(4,027)	(405)	(1,075)	(4,228)
סה"כ מפעילויות כלליות	931	(1,103)	1,005	(233)	(825)
מפעילות פיננסית					
תמורה מהנפקת אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	130	191	130	191	792
פירעון אגרות חוב וניירות ערך מסחריים	(519)	-	-	-	(322)
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, נטו	431	(592)	(332)	(592)	(249)
סה"כ מפעילות פיננסית	42	(401)	(202)	(401)	221
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	973	(1,504)	803	(634)	(604)
הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים	(13)	(233)	37	(165)	(274)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	947	(2,254)	1,514	(3,441)	(1,882)
עליה ביתרת מזומנים של חברה שיצאה מהאיחוד	-	2,094	-	844	2,094
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	2,472	2,260	1,905	4,697	2,260
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה(*)	3,419	2,100	3,419	2,100	2,472
(*) הצגה במאזן					
מזומנים בפעילויות כללית	2,914	1,471	2,914	1,471	1,995
מזומנים בפעילות פיננסית	505	629	505	629	477
	3,419	2,100	3,419	2,100	2,472

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
מפעילויות כלליות					
התאמות לסעיפי רווח והפסד:					
רווח מחברה שיצאה מאיחוד	-	(2,820)	-	(3,009)	(2,820)
פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים, נטו	555	330	117	127	694
מסים נדחים, נטו	64	(49)	52	(57)	(49)
עליית ערך הלוואות שניתנו, נטו	-	(1)	-	(1)	-
קיטון בהתחייבויות לסילוק בגין ערך הזמן	22	40	4	17	32
חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)	122	(67)	114	(46)	9
רווח ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות ונכסי נפט וגז, נטו	(48)	(20)	(48)	(3)	(18)
עלות תשלום מבוסס מניות	1	2	-	2	2
תשלום הוצאות סילוק	(10)	(20)	-	-	(29)
שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו	(55)	(63)	(10)	(35)	(76)
עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו	(52)	(26)	(4)	(28)	(55)
שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו	-	-	-	-	(47)
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:					
עלייה (ירידה) בלקוחות	(294)	25	(208)	(226)	78
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(312)	66	29	(33)	(31)
ירידה (עלייה) במלאי	92	67	(29)	(45)	13
ירידה (עלייה) בנכסים אחרים, נטו	(15)	(19)	(6)	(9)	(16)
עלייה (ירידה) בספקים, בזכאים ויתרות זכות	(26)	(89)	88	132	62
סה"כ בגין פעילויות כלליות	44	(2,644)	99	(3,214)	(2,251)
מפעילויות פיננסיות					
חלק החברה ברווחים בלתי מחולקים של חברות כלולות	(4)	(1)	(4)	(1)	(3)
פחת על בניינים וציוד (לרבות ירידת ערך)	201	65	89	65	128
הוצאות בגין הפסדי אשראי	231	458	77	458	532
הוצאות הנובעות מתשלום מבוסס מניות	12	4	6	4	5
מסים נדחים, נטו	(23)	(118)	(48)	(118)	(118)
שינויים בהפרשות והתחייבויות לעובדים	53	2	48	2	4
שיערוך פיקדונות בתאגידים בנקאיים	-	2	-	2	2
התאמות בגין הפרשי שער	12	3	(5)	3	8
דיבידנד שהתקבל מחברת בת	8	-	-	-	-

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:					
שינוי בחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי וסכומים לקבל מבנקים, נטו	(705)	(2,495)	(1,527)	(2,495)	(1,609)
שינוי בנכסים אחרים, נטו	(264)	(35)	(27)	(35)	50
שינוי בזכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	2,315	3,753	2,028	3,753	2,492
הפרשי צבירה שנכללו בפעילות השקעה ומימון	(4)	9	(6)	9	7
שינוי בהתחייבויות אחרות, נטו	37	(418)	60	(418)	(324)
סה"כ בגין פעילות פיננסית	1,869	1,229	691	1,229	1,174
סה"כ התאמות לרווח	1,913	(1,415)	790	(1,985)	(1,077)
(1) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו	707	11	393	6	239

(ב) <u>מזומנים ששימשו לרכישת שליטה בחברות ופעילויות, נטו פעילות פיננסית</u>

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 3ג')	-	(24,895)	-	(24,895)	(24,892)
התחייבויות פעילות פיננסית (ראו באור 3ג')	-	21,651	-	21,651	21,642
מוניטין	-	(633)	-	(633)	(636)
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	2,837	-	2,837	2,837
שינוי בהשקעות לזמן קצר וארוך	-	143	-	215	143
	-	(897)	-	(825)	(834)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2026	2025	2026	2025	2025
בלתי מבוקר				מבוקר
מיליוני ש"ח				

ג) מזומנים שיצאו בעקבות הפסקת איחוד

הון חוזר ללא מזומנים	-	(1,493)	-	(1,493)
השקעה בנכסי גז ונפט	-	15,673	-	15,673
מוניטין	-	3,939	-	3,939
נכסים אחרים לזמן ארוך	-	3,876	-	3,876
התחייבויות לזמן ארוך	-	(15,025)	-	(15,025)
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(4,428)	-	(4,428)
השקעה בחברה כלולה	-	(7,300)	-	(7,300)
מימוש קרנות הון	-	180	-	180
רווח מיציאה מאיחוד	-	2,678	-	2,678
	-	(1,900)	-	(1,900)

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות	134	211	134	211	353
גריעת התחייבויות, נטו של חברה מאוחדת אגב דיבידנד בעין	660	-	660	-	-
השקעה בנכסים אחרים לזמן ארוך כנגד התחייבויות	24	41	24	41	37
הפרשה למס בגין שנים קודמות	25	-	25	-	-

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

פעילות כללית

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
ריבית	551	530	103	108	826
מסים והיטל	261	459	85	448	20
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית	50	86	22	23	96
דיבידנד	-	62	-	59	62
מסים	-	5	-	5	11

פעילות פיננסית

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:					
ריבית	231	164	81	57	647
מסים	63	215	35	151	170
מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:					
ריבית	982	913	336	320	647
מסים	28	34	23	-	46
דיבידנד	80	3	-	1	2

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - <u>כללי</u>

א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בעיקר בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בתחומי חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובחו"ל. בנוסף, בחודש יולי 2025 הושלמה העסקה במסגרתה רכשה החברה גרעין שליטה בחברת ישראכרט בע"מ (להלן - ישראכרט), ובהתאם החל מהרבעון השלישי של שנת 2025 מאחדת החברה בדוחותיה הכספיים את הדוחות של ישראכרט. 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 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה 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. <u>מלחמת "חרבות ברזל", המצב הבטחוני והשפעתם על פעילות הקבוצה</u>

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.

- <u>השלכות על תחום הגז והנפט בישראל והסביבה</u>

כאמור בבאור 1ב' לדוחות הכספיים השנתיים, עם תחילת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר, 2026, קיבלה המפעילה בפרויקט לוויתן הוראה משר האנרגיה, לפיה בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לוויתן, 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.

- <u>ישראכרט</u>

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 ישראכרט בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העליה ביתרות האשראי הצרכני.
סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה ישראכרט הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים וחלקן ביוזמת ישראכרט. 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 ישראכרט, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות ישראכרט. 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 הבטחוני והשפעתם על פעילות הקבוצה (המשך)

יובהר, כי המצב הביטחוני ונגזרותיו (לרבות התמשכותו והתחדשות לחימה בגזרות השונות) עלולים להשפיע על נושאים שונים הנוגעים לפעילותה של ישראכרט, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של ישראכרט 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 ישראכרט.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הנתונים בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, ככל שהם אינם מתיחסים 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 ומיידיים), התש"ל-1970.

הנתונים בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה, ככל שהם מתייחסים לפעילות ישראכרט, 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.

ג. גילוי לתקני דיווח כספי חדשים בתקופה שלפני יישומם

ביום 9 באפריל 2024 פורסם תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 "הצגה וגילוי בדוחות כספיים" (להלן: "IFRS 18" או "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" (IAS 1). מטרת התקן החדש הינה לשפר את אופן העברת המידע על ידי ישויות למשתמשים בדוחות הכספיים שלהן.
השינויים העיקריים בתקן החדש מתמקדים בתחומים הבאים:
1. מבנה דוח רווח או הפסד- הצגת סיכומי משנה מוגדרים וחלוקה לקטגוריות בדוח רווח או הפסד: קטגוריה תפעולית, קטגוריית השקעה, קטגוריית מימון, קטגוריית מסים על ההכנסה וקטגוריית פעילויות שהופסקו.
2. דרישות בנוגע לשיפור הקיבוץ והפיצול של מידע בדוחות הכספיים ובבאורים.
3. הצגת מידע בנוגע למדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("MPM") שאינם מבוססים על תקני חשבונאות (NON-GAAP) בבאורים לדוחות הכספיים.

בנוסף, בעת יישום IFRS 18 ייכנסו לתוקף תיקונים לתקני IFRS נוספים, בין היתר לתקן חשבונאות בינלאומי 7 "דוח על תזרימי מזומנים" (להלן: "IAS 7") שנועדו לשפר את ההשוואה בין ישויות. השינויים כוללים בעיקר: שימוש בסיכום משנה של רווח תפעולי כנקודת מוצא יחידה ביישום השיטה העקיפה לדיווח על תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת וכן ביטול החלופות לבחירת מדיניות חשבונאית בנוגע להצגת ריבית ודיבידנדים. לאור זאת, למעט מקרים מסוימים, ריבית ודיבידנדים שהתקבלו

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני דיווח כספי חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

ייכללו במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות השקעה ומנגד ריבית ששולמה ודיבידנדים ששולמו יכללו במסגרת פעילות מימון.

התקן החדש ייכנס לתוקף לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. התקן החדש יישום למפרע, עם הוראות מעבר ספציפיות. אימוץ מוקדם אפשרי אולם החברה בחרה שלא ליישם את התקן החדש באימוץ מוקדם.

להלן ההשפעות העיקריות הצפויות כתוצאה מיישום IFRS 18, לרבות השפעת התיקונים לתקנים אחרים הנלווים לו:

1. מבנה דוח רווח או הפסד

- כאמור בבאור 2א' לעיל, ובהתאם להוראות תקנה 2 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 של הנתונים של ישראכרט נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה כאשר הם ערוכים בהתאם להוראות הדיווח לציבור של המפקח על הבנקים והנחיותיו (המבוססים בעיקרן על US GAAP), ולא לפי תקני IFRS, לפיכך לא יחולו עליהם כללי ההצגה כפי שנקבעו ב- IFRS 18. לאור האמור, גם לאחר אימוץ של IFRS 18 תמשיך הקבוצה להציג בדוחות הכספיים המאוחדים את הנכסים, ההתחייבויות, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים המתיחסים לפעילותה של ישראכרט בקבוצה נפרדת מהפעילויות האחרות.
- במסגרת הרווח או ההפסד מהפעילויות הכלליות החברה תסווג את חלקה ברווח או בהפסד של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בקטגוריית ההשקעה חלף הצגתם כחלק מהרווח התפעולי.
- הכנסות או הוצאות כתוצאה משיערוך הנכס הפיננסי בגין זכאות לתמלוגים מבוססי הפקה עתידית מחזקות כריש ותנין יסווגו לקטגוריה תפעולית במסגרת פעילויות כלליות חלף הצגתם כחלק מהכנסות והוצאות מימון.
- יישום התקן צפוי להביא לשינוי בסיווג רווחים והפסדים ממכשירים פיננסיים נגזרים המשמשים לניהול חשיפות מטבע הנובעות מפעילותה התפעולית, וכן הפרשי שער בגין יתרות לקוחות וספקים הנובעות מפעילותה המסחרית. תוצאות אלה, המוצגות כיום במסגרת הכנסות והוצאות המימון, יוצגו בקטגוריה התפעולית וייכללו בחישוב הרווח התפעולי.

2. דוח על תזרימי המזומנים

- בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תשלומי ותקבולי ריבית מסווגים במסגרת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת. לאחר אימוץ התקן החדש תסווג ריבית ששולמה (כולל ריבית שהוונה לנכסים כשירים) במסגרת פעילות מימון, וריבית שהתקבלה תסווג במסגרת פעילות השקעה.
- בהתאם למדיניותה החשבונאית של החברה כיום, תקבולי דיבידנדים מסווגים במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. לאחר אימוץ התקן החדש יסווגו תקבולי הדיבידנד (לרבות דיבידנד מחברות מטופלות בשיטת השווי המאזני) במסגרת פעילות השקעה.

3. מדדי ביצוע ניהוליים (MPM)

על בסיס הבחינה שנערכה עד כה, החברה זיהתה את המדד "רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול ארועים חשבונאיים חד פעמיים" כמדד ביצוע המוגדר על ידי ההנהלה בהתאם להוראות התקן. בנוסף, החברה עושה שימוש במדדי ביצוע פיננסיים נוספים במסגרת דיווחיה ופרסומיה לציבור, אשר בחינת עמידתם בהגדרת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה בהתאם לתקן טרם הושלמה. החברה ממשיכה לבחון את השלכות יישום הוראות התקן בהקשר זה, ובמסגרת יישומו לראשונה תכלול בדוחותיה הכספיים את הגילויים הנדרשים ביחס למדדים שיזוהו כעומדים בהגדרת התקן.
בנוסף יצוין כי לאימוץ התקן החדש לא צפויה השפעה על עמידה באמות המידה הפיננסיות או על תגמול של נושאי המשרה ועובדים בחברה ובחברות המאוחדות מכיוון שהם אינם מבוססים על סיווג הפריטים בדוח על הרווח או ההפסד או בדוח על תזרימי המזומנים.

ההשפעות המתוארות לעיל הינן בהתאם לבחינה שביצעה החברה נכון למועד פרסום דוחות כספיים אלה ובהתבסס על פרסומים מקצועיים שפורסמו עד כה. בחינת ההשפעות האפשריות של יישום 18 IFRS והתיקונים הנלווים לו טרם הושלמה במלואה ומשכך יתכן כי ההשפעות הסופיות תהינה שונות מהמתואר לעיל.

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.

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":

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 *)
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
הכנסות	7,568	2,339	7,568
עלות ההכנסות	4,316	1,575	4,316
רווח גולמי	3,252	764	3,252
הוצאות הנהלה וכלליות	118	39	118
הוצאות אחרות, נטו	(106)	3	(106)
רווח תפעולי	3,028	728	3,028
הכנסות מימון	99	34	99
הוצאות מימון	(762)	(242)	(762)
רווח לפני מס	2,365	520	2,365
מסים על ההכנסה	2,223	189	2,223
רווח (הפסד) מפעילות איתקה	142	331	142
רווח ממדידה מחדש של השקעה באיתקה	2,678	2,678	2,678
סה"כ רווח (הפסד)	2,820	3,009	2,820
מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	2,751	2,849	2,751
זכויות שאינן מקנות שליטה	69	160	69
	2,820	3,009	2,820

*) 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 " סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות שהופסקו ":

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 *)
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו	324	5	324
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו	(130)	(109)	(130)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(937)	(177)	(937)
העברה לרווח או הפסד בגין תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	264	264	264
	(479)	(17)	(479)
מיוחס ל:			
בעלי מניות החברה	(159)	80	(159)
זכויות שאינן מקנות שליטה	(320)	(97)	(320)
	(479)	(17)	(479)

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

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2025	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 *)
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת	4,280	844	4,280
תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה	(2,768)	(1,300)	(2,768)
תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות מימון)	554	1,337	554
הפרשי שער	28	(37)	28
עליה ביתרת מזומנים של חברה שיצאה מהאיחוד	2,094	844	2,094

*) 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 בספטמבר, 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך מצורפים לדוחות כספיים אלה.

להלן תמצית הנתונים הכספיים של איתקה בהיותה חברה כלולה מהותית:

	ליום 30 בספטמבר 2026	ליום 31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	מבוקר
	מליוני ש"ח	
בהתאם לדוחות הכספיים של איתקה:		
נכסים שוטפים	4,974	3,676
נכסים לא שוטפים	24,625	23,269
התחייבויות שוטפות	(8,638)	(4,646)
התחייבות בלתי שוטפות	(14,519)	(14,096)
נכסים נטו	6,442	8,203
בניכוי מוניטין המוצג בדוחות איתקה למועד הירידה משליטה	(3,510)	(3,656)
סה"כ נכסים מזוהים	2,932	4,547
חלק החברה בנכסים נטו	1,474	2,295
התאמות:		
עודפי עלות שיוחסו בעיקר להשקעות בנכסי הגז והנפט, נטו ממס	(987)	(1,163)
מוניטין	5,613	5,845
ערכה בספרים של ההשקעה בחברה הכלולה	6,100	6,977

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

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

(2) השקעה באיתקה כחברה כלולה (המשך)

	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 *)
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
בהתאם לדוחות הכספיים של איתקה:			
הכנסות	7,803	2,657	2,590
רווח נקי	798	415	114
רווח (הפסד) כולל אחר	(899)	(599)	98
רווח (הפסד) כולל	(120)	(184)	212
חלק החברה ברווח הנקי	402	209	57
חלק החברה בהפחתת עודפי עלות	133	38	40
	535	247	97
חלק החברה ברווח (בהפסד) הכולל (לרבות הפחתות עודפי עלות)	(188)	123	(110)

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

(4) לאחר תאריך המאזן, ביום 5 באוקטובר, 2026 איתקה התקשרה בהסכם עם חברת Suncor Energy Inc לרכישת תיק נכסי נפט ימיים מפיקים הממוקמים במים רדודים מול החוף המזרחי של Newfoundland ו- Labrador שבקנדה (החזקה תפעולית ולא תפעולית בנכסים), וזאת בתמורה בלתי מותנית בסך של כ-860 מליוני דולר ותמורה מותנית בסך של עד 250 מליון דולר (כתלות בעלייה במחיר ה-Brent). ככל שהרכישה תושלם, היא תהיה בתוקף מיום 1 ביולי, 2026.

השלמת העסקה מותנית, בין היתר, בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם הרכישה הכוללים, קבלת אישורים רגולטורים וממשלתיים המקובלים בקנדה, לרבות אישור רשות התחרות הקנדית. השלמת העסקה צפויה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2027 בכפוף להתקיימות תנאי סגירה מקובלים כפי שנקבעו בהסכם, לרבות אישורים רגולטוריים וממשלתיים הנדרשים בקנדה.

בנוסף, הצדדים התקשרו בהסכם דמי ביטול, שלפיו בנסיבות מסוימות, לרבות במקרה של הפרת התחייבויותיה של איתקה בקשר עם קידום השלמת העסקה או קידום האישורים הרגולטוריים הנדרשים, תהיה איתקה מחויבת בתשלום דמי ביטול למוכרת בסך של 50 מיליון דולר.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

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

4. ביום 16 בנובמבר, 2026, ניו-מד אנרג'י הכריזה על חלוקת רווחים בסך של 80 מליוני דולר אשר יחולקו במהלך חודש דצמבר 2026. חלק הקבוצה בחלוקת הרווחים כאמור הינו כ-44 מליוני דולר (כ-140 מליוני ש"ח).

5. 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.

6. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2026 מומשו 2,014,488 אופציות לכמות זהה של יחידות ההשתתפות של ניו מד. לאחר מימוש האופציות כאמור ירד שיעור ההחזקה של הקבוצה בשותפות (במישרין ובעקיפין) בשיעור של 0.09% ועומד על כ- 54.57%.

7. 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. 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. כחלק מתנאי העסקתו הוקצו למר סרנה, ללא תמורה, 781,947 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 781,947 יחידות ההשתתפות. האופציות תבשלנה 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%.

8. לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באוקטובר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי את מינויו של מר יעקב קוינט כדירקטור בשותף הכללי, בתוקף החל מיום 1.11.2026 וכן את בחירתו לתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל בשותף הכללי, בהיקף משרה של 70%. כחלק מתנאי העסקתו, אישר הדירקטוריון של השותף הכללי למר קוינט הענקה הונית, ללא תמורה, סך של 561,657 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש ל- 561,657 יחידות השתתפות של השותפות, בהתאם לתוכנית האופציות לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה אשר אימץ דירקטוריון של השותף הכללי ובחריגה ממדיניות התגמול. האופציות תבשלנה בשלוש מנות שנתיות שוות, החל ממועד האישור, כאשר הזכאות להענקה מותנית בהשלמת שנת עבודה אחת לפחות (לא כולל תקופת הודעה מוקדמת). מחיר המימוש של המנה הראשונה הינו 17.150 ש"ח, ומחיר המימוש של שתי המנות הנותרות יגדל ב- 5% בכל שנה ביחס לשנה הקודמת. שווי ההטבה השנתי הנובע מהענקת האופציות (השווי הכלכלי של האופציות במועד האישור כשהוא מחולק ל-3) עומד על סך של כ-1 מיליון ש"ח. הערך הכלכלי של האופציות כאמור, חושב על-פי מודל בלק אנד שולס בהתבסס על ההנחות הבאות: (א) מחיר יחידת ההשתתפות למועד ההענקה – 17.15 ש"ח; (ב) מחיר מימוש של כל אופציה (מתואם לחלוקת רווחים) חושב לפי 17.15 ש"ח למנה הראשונה, 18.008 ש"ח למנה השנייה, ו- 18.908 ש"ח למנה השלישית; (ג) מועד הפקיעה – 28.10.2030; (ד) מועד ההבשלה – כמפורט בסעיף זה לעיל; (ה) סטיית תקן בשיעור של 35.07%; ו- (ו) שיעור ריבית חסרת סיכון של כ- 3.72%.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. ישראכרט בע"מ

(1) בהמשך לאמור בבאור 9א'(3)(ג) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מזכר הבנות לא מחייב לרכישת בנק esh והשקעה בחברת טכנולוגיה OS esh, 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 ישראכרט ופרימיום אקספרס (יחד בבאור זה - ישראכרט), על הסכם עם אל על הנוסע המתמיד בע"מ, אשר מפעילה את מועדון הלקוחות "הנוסע המתמיד", במסגרתו מנפיקה ישראכרט 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, ישראכרט 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) בחודש אוגוסט 2026, עם השלמת התנאים המתלים, נכנסו לתוקף הסכמים בין ישראכרט לבין רשת חנויות רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ ("רמי לוי"), המועדון של רמי לוי בע"מ ("חברת המועדון") וישראייר תעופה ותיירות בע"מ ("ישראייר"), לכניסתה של ישראייר כשותפה בחברת המועדון ולהארכת הסכם המועדון ב-8 שנים ממועד כניסת ההסכמים לתוקף ובהתאם רכשה ישראייר 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 ישראייר, מקורות המימון לחברת המועדון, התמורה לרמי לוי ולישראכרט בגין המניות בחברת המועדון, התמורה לחברת המועדון מישראכרט, תקציבי שיווק והסדרת יחסי הצדדים כבעלי מניות בחברה המשותפת, והאפשרויות לסיום ההסכם לפני תום תוקפו בעילות שהוסכמו בין הצדדים ואי תחרות.

(4) לאחר תאריך המאזן, ביום 16 בנובמבר 2026 פרסמה ישראכרט דוח הצעת מדף, להצעה של בין 27,141,800 לבין 27,547,000 מניות רגילות שלה, בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה, כפי שיהיו ביום 23 בנובמבר 2026 (היום הקובע שנקבע בדוח הצעת המדף), באופן שכל בעל מניות אשר יחזיק ב-600 מניות ביום הקובע יהיה זכאי ליחידת זכות לרכישת 50 מניות תמורת דמי ניצול בסך של 554.5 ש"ח ליחידה.
יצוין, כי בסמוך לפרסום דוח הצעת המדף, הודיעה הקבוצה על כוונתה להשתתף בהנפקת הזכויות תוך מימוש מלוא יחידות הזכות שתוצענה לה על-פי דוח הצעת המדף, ואף לפעול להגדלת שיעור אחזקתה בחברה, ככל שיתאפשר במסגרת ההצעה ועל-פי דין, אך בכל מקרה לא תנצל יחידות זכות בכמות אשר תביא את אחזקותיה במניות החברה לשיעור העולה על 45% (השיעור המקסימלי האפשרי על פי דין מבלי להידרש לביצוע הצעת רכש).

(5) כאמור בבאור 17ד'(ב) לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2026 התקשרה אייפלנט טכנולוגיות בע"מ ("אייפלנט"), בה ישראכרט 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 ישראכרט 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).

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות (המשך)

ג. ישראכרט בע"מ (המשך)

(6) בהמשך לאמור בבאור 9א(3)(ב) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר רכישת גרעין השליטה בישראכרט והקצאת עלות הרכישה לנכסיה ולהתחייבויותיה של ישראכרט, על בסיס מדידה ארעית, בתקופת הדוח 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 לוויתן בע"מ

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 אחות של החברה. לאחר החלוקה כאמור הועברו לדלק ייזום מלוא החזקותיה של הקבוצה (100%) בחברת דלק תמלוג על לוויתן בע"מ (להלן – תמלוג על לוויתן), 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 לוויתן צפון ו-I/14 לוויתן 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 לוויתן ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ביצוע שינוי המבנה והעברת מניות תמלוג על לוויתן לדלק ייזום כלל את השלבים הבאים והיה כפוף, בין היתר, לקבלת אישור מרשויות המס לביצוע של כל אחד משלביו 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 לוויתן לחברה ללא חבות במס במועד ההעברה, בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודת מס הכנסה;
- השלב השני לשינוי המבנה כלל את העברת כלל החזקותיה של החברה במניות תמלוג על לוויתן (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 ה2 לפקודת מס הכנסה ובתנאים המפורטים בהחלטת המיסוי, הכוללים, בין היתר, הגשת מסמכים שנקבעו בהחלטת המיסוי במסגרת המועדים שנקבעו, מגבלות על מכירת החזקות בתמלוג על לוויתן 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, 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 לוויתן בע"מ (המשך)

לאור השלמת המהלך, החברה גרעה מהמאזן המאוחד התחייבויות נטו של תמלוג על לוויתן אשר בסכום של כ- 220 מליוני דולר (כ-660 מליוני ש"ח), וזאת כנגד גידול בסכום זהה בהונה העצמי. סכום התחייבויות נטו כאמור כולל בעיקר התחייבות של תמלוג על לוויתן לתאגיד בנקאי בסך של כ-745 מיליון ש"ח בניכוי פקדונות בתאגיד בנקאי.

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

ה. InPlay Oil Corp (להלן – אינפליי)

ביום 21 באוגוסט 2026, אינפליי (חברה כלולה של החברה, המוחזקת על ידה בשיעור של כ-32.8%) השלימה עסקה לרכישת מלוא הון המניות של מפיק נפט וגז פרטי בתמורה לכ- 49 מליון דולר קנדי (כ-110 מליוני ש"ח).

באור 4: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז

א. עסקה משותפת רציו ים

1. בהמשך לאמור בבאור 11ג'1 לדוחות הכספיים השנתיים אודות השלמת פרויקט להנחת צינור הולכה תת-ימי שלישי מהשדה לפלטפורמה של מאגר לוויתן, וכן לשידרוג 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 11ג'5 לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כוונה לבצע סקר סייסמי תלת מימדי במאגר לוויתן, בין היתר, לצורך גיבוש פרוספקטי חיפוש למטרות עמוקות בחזקות לוויתן, יצוין כי, ביום 9 ביולי 2026 אישרו השותפים בפרויקט לוויתן 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 ללוחות הזמנים המתוכננים, הסקר החל במהלך חודש אוקטובר 2026 וצפוי להימשך כארבעה חודשים.

ב. בלוק 12 קפריסין

1. בהמשך לאמור בבאור 11ד' לדוחות הכספיים השנתיים, אודות קידום יצוא הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה שבקפריסין (להלן: "המאגר") למצרים, ביום 9 באפריל 2026 נחתמו בראשי תיבות מזכר הבנות בין בעלות הזכויות במאגר וחברת ההידרוקרבונים של קפריסין (CHC) לבין חברת הגז הלאומית המצרית (EGAS), למכירת מלוא כמויות הגז הניתנות להפקה מהמאגר, וכן הסכם עם ממשלת מצרים (HGA) להסדרת המסגרת הרגולטורית להקמה, מימון ותפעול של מערכת הולכת הגז מהמאגר למצרים.
מובהר כי ההסכמים האמורים כפופים להסמכה לחתימה של ממשלות מצרים וקפריסין וחתימות מלאות של כל הצדדים.
להלן עיקרי מזכרי ההבנות האמורים:
- מזכר הבנות למכירת גז טבעי ממאגר אפרודיטה
מזכר ההבנות קובע את העקרונות המסחריים לחתימת הסכם מחייב לאספקת גז לתקופה של עד 15 שנים ממועד תחילת האספקה המסחרית, עם אפשרות להארכה על ידי המוכרות בחמש שנים נוספות, ביחס למלוא כמויות הגז הניתנות להפקה מהמאגר. במהלך שש השנים הראשונות לפחות מסיום תקופת ההרצה, הכמות החוזית היומית תעמוד על 700 MMSCF ובהמשך תיקבע בהתאם לפרופיל ההפקה של המאגר. הרוכשת תרכוש או תשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית

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

ב. בלוק 12 קפריסין (המשך)

מינימלית של גז בהיקף ובהתאם למנגנון שייקבע בהסכם המחייב. מחיר הגז יוצמד למחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) ויכלול "מחיר רצפה" ו- "מחיר תקרה".
עם חתימתו, יעמוד מזכר ההבנות בתוקפו עד לחתימת ההסכם המחייב או למשך 12 חודשים, לפי המוקדם. ההסכם המחייב (אם וככל שייחתם) יהיה כפוף למספר תנאים מתלים, כפי שיסוכמו בין הצדדים.

- Host Government Agreement (להלן: "HGA"):

במסגרת ה- HGA נקבעו העקרונות להקמת מערכת הולכה ממאגר אפרודיטה למצרים באמצעות חברה ייעודית (AMC) , שתוחזק בידי בעלות הזכויות במאגר וגורם מטעם ממשלת מצרים, כאשר כל אחד מבעלי המניות יממן את חלקו בהתאם לשיעור החזקתו היחסי (אשר טרם נקבע). הצדדים נדרשים לחתום על ההסכמים הנוספים הנחוצים למימוש הפרויקט בתוך 12 חודשים ממועד חתימת ה- HGA ולקבל החלטת השקעה סופית (FID) בתוך 12 חודשים נוספים, כאשר אי עמידה במועדים אלו יהוו עילה לביטול ה- HGA. בהתאם להוראות ה- HGA, בתום התקופה הרלוונטית תחויב AMC להוציא את צינור ההולכה מכלל שימוש (decommissioning) או להעבירו לממשלת מצרים, לפי שיקול דעתה של ממשלת מצרים.
ביום 25 באוקטובר 2026 הושלמו החתימות בראשי תיבות על הסכם להסדרת משטר המס במצרים שיחול על בעלות הזכויות במאגר ועל חברת AMC בקשר לפעילויות המוגדרות בהסכם. ההסכם מעניק פטורים והקלות ממסים, לרבות ביחס לפעילות הגז, העברות זכויות, חלוקת דיבידנדים והעברות כספים מחוץ למצרים, וכן קובע הסדרים לעניין מס הכנסה, מע"מ ומכס. ההסכם כפוף להשלמת חתימות הצדדים ולאישור הפרלמנט המצרי בתוך שישה חודשים ממועד חתימת ה- HGA, כאשר אי אישורו במועד זה מקנה לבעלות הזכויות במאגר ולחברת AMC זכות לביטול ה- HGA.

יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכים הצדדים למזכר ההבנות לנהל משא ומתן לקראת חתימה על הסכם מחייב לאספקת גז טבעי ממאגר אפרודיטה ל-EGAS.

2. בהמשך לאמור בבאור 11ד'(2) לדוחות הכספיים השנתיים אודות אישור תקציב למאגר אפרודיטה לשנת 2026 על ידי דירקטוריון השותף הכללי, בסך של כ- 111.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 33.5 מיליון דולר), יצוין כי, ביום 17 בספטמבר 2026 אישר הדירקטוריון תוספת תקציב למאגר אפרודיטה לשנת 2026, בסך של כ- 51.5 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 15.5 מיליון דולר). יובהר כי, סך של כ- 20.4 מיליון דולר (100%) מתוך תוספת התקציב כאמור הינו בגין המשך ביצוע תכנון הנדסי מפורט (להלן: "FEED"), וסך של כ- 31.1 מיליון דולר (100%) מתוך תוספת התקציב כאמור הינו בגין קבלת שירותים ורכש פריטים אשר זמן אספקתם ארוך (LLI , "Long Lead Items"). כן אישר הדירקטוריון באותו מועד את תקציב מאגר אפרודיטה לשנת 2027, בסך של כ- 594 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 178.2 מיליון דולר). יובהר כי, סך של כ- 83 מיליון דולר (100%) מתוך התקציב כאמור הינו בגין המשך ביצוע FEED, סך של כ- 148 מיליון דולר (100%) מתוך התקציב כאמור הינו בגין LLI, וסך של כ- 363 מיליון דולר (100%) הינו בגין עלויות הביצוע בפועל של פיתוח מאגר אפרודיטה לשנת 2027. יצוין כי, תקציבי מאגר אפרודיטה כאמור לשנים 2026-2027, הינם בטרם קבלת החלטת השקעה סופית ("FID") ומימוש חלקף כפוף להתקיימות מספר תנאים מוקדמים

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

ג. בלוק Han Asparuh1-21 בבולגריה

(1) בהמשך לאמור בבאור 11ז' 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- 66.4 מיליון דולר (כ- 208 מליוני ש"ח), אשר נרשם בדוחות הרווח או ההפסד של הקבוצה בסעיף הוצאות אחרות. החלק המיוחס לבעלי מניות החברה בהפסד האמור הינו כ-113 מליוני ש"ח.
ביום 18.9.2026 הודיעה Bulgarian Energy Holding EAD (להלן: "BEH") ליתר בעלות הזכויות ברישיון בולגריה על פרישתה מהרישיון. עם השלמת פרישתה של BEH, יועברו זכויותיה ברישיון בולגריה לניו-מד בלקן ול- OMV Bulgaria, בחלקים שווים, כך שכל אחת מהן תחזיק ב-50% מהזכויות ברישיון בולגריה. יצוין כי, החזקותיו של מנכ"ל השותפות לשעבר בניו-מד בלקן הועברו לידי השותפות.

(2) ביום 28 באוקטובר 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי תקציב לרישיון בולגריה בסך של כ- 3 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 1.5 מיליון דולר), וזאת לצורך המשך ביצוע עבודות גיאולוגיות וגיאופיזיות שונות.

ד. פרויקט ים תטיס

בהמשך לאמור בבאור 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. עוד יצוין כי, ביום 19 באוקטובר 2026 חתמו השותפים בפרויקט ים תטיס ובפרויקט תמר על מסמך הסכמות בלתי מחייב שעניינו, בין היתר, לוחות הזמנים והחלוקת העלויות הכרוכות בהוצאה מכלל שימוש כאמור. עוד יצוין כי, המפעילה החלה בעבודות התכנון ההנדסי להוצאת הפלטפורמה מכלל שימוש. 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 לוויתן (להלן: "ההסכם"), המיועד לאספקה לשני מתקני ייצור חשמל חדשים במחזור משולב, בהיקף של כ- 850 MW 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: "המתקנים"). על-פי ההסכם, התחייבו המוכרות לספק לרוכשת על בסיס מחייב (Firm) כמויות גז טבעי יומיות, בהיקף שנתי מצטבר של כ- 1.3 BCM (חלקה של השותפות - 75.14%). השלמת ההתקשרות בהסכם היתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים.

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

ה. התקשרויות לאספקת גז טבעי וקונדנסט (המשך)

ביום 24 בספטמבר, 2026 הודיעו המוכרות לרוכשת על ביטול ההסכם בהתאם לתנאיו וזאת בשל אי התקיימות כלל התנאים המתלים להסכם בהתאם למועדים הקבועים בו, על ביטול ההסכם, בהתאם לתנאיו (להלן: "הודעת הביטול"). כמו כן, ביום 25 בספטמבר, 2026 הודיעה הרוכשת למוכרות כי לטענתה הודעת הביטול אינה תקפה. המוכרות דוחות את טענת הרוכשת ולעמדתן, ובהתאם לתנאי ההסכם, הודעת הביטול תקפה. ביום 22 באוקטובר, 2026 מסרה הרוכשת למוכרות כי הגישה בקשה לפתיחת הליך בוררות בבית הדין הבינלאומי לבוררות בלונדון (LCIA) כנגד המוכרות, בטענה כי הודעת הביטול ניתנה שלא בהתאם להסכם, וכי ההסכם נכנס לתוקף. יצוין כי, המוכרות דוחות את טענות הרוכשת, ולעמדתן הודעת הביטול ניתנה כדין וההסכם מבוטל.
נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ובהתאם לכללי LCIA, המועד להצעת בורר למינוי מטעם המוכרות והגשת התשובה לבקשה לפתיחה בהליך הבוררות נקבע ליום 19 בנובמבר, 2026.

ו. הסכמים להולכת גז טבעי לייצוא למצרים

בהמשך לאמור בבאורים 11יא'1 ו-11יב'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 לוויתן, חלק השותפות כ- 2 מיליון דולר) לצורך השלמת העבודות כאמור, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים, סך התקציב שאושר הינו כ- 143 מיליון דולר (100% שותפי לוויתן, חלק השותפות כ- 65 מיליון דולר). ביום 8 ביולי 2026 עדכנה השותפות כי התקבלה אצל שברון, הודעת נתג"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- 6.5 BCM בשנה לכ- 8.5 BCM בשנה, מתוכה יכולת הייצוא של מאגר לוויתן כ- 6.5 BCM בשנה, וזאת בנוסף ליכולת הייצוא הנוכחית של המאגר למצרים של כ- 2 BCM בשנה באמצעות קו הייצוא ירדן-צפון. עוד יצוין כי, עם השלמת הפרויקט התקיימו כל התנאים בתיקון להסכם הייצוא למצרים להגדלת כמות הגז היומית ששותפי לוויתן מחויבים לספק לבלו אושן במסגרת המנה הראשונה, מ- 450 MMSCF ליום (כ-4.7 BCM בשנה) ל- 650 MMSCF ליום (כ- 6.7 BCM בשנה), כמפורט בבאור 11יב'3 לדוחות הכספיים השנתיים, וזאת בנוסף לייצוא כמויות אפשריות נוספות על בסיס מזדמן (Spot).

ז. בהמשך לאמור בבאור 8ב' 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 ליום 30 בספטמבר 2026: שיעור ההיוון לפני מס (WACC) נאמד ב-9.5%; הכמות הכוללת של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחמימניים (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 הפחמימניים: תחזית מחירי הנוזלים הפחמימניים נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט לטווח קצר של ה- World Bank וה-EIA ומחירי הפורוורד של הברנט על-פי נתוני בלומברג ועל בסיס ההנחה כי מחיר הנוזלים הפחמימניים ייגזר ממחיר ה- Brent תוך התאמה להבדלי איכות נפט. הכנסות המימון בתקופת הדוח כוללות שערוך בסך של כ-15.2 מיליון דולר (כ-45 מליוני ש"ח). החלק המיוחס לבעלי מניות החברה (לאחר השפעת המס) בשיערוך כאמור הסתכם בכ-21 מליוני ש"ח).
יצויין כי, בחודש אוגוסט 2026 חלף הודעתה הקודמת כי המועד חל בחודש יוני 2026 מסרה אנרג'יאן לשותפות כי מועד החזר השקעה ביחס לחזקת כריש חל במהלך חודש יולי 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.

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

ח. בהמשך לאמור בבאור 11י"2 לדוחות הכספיים השנתיים אודות מועד החזר ההשקעה בפרויקט לוויתן, יצוין כי, על-פי הערכה עדכנית של הנהלת השותפות ובהתאם לטיוטת דוח מועד החזר ההשקעה, מועד החזר ההשקעה בפרויקט לוויתן, לצורך קביעת מועד תחילת תשלום תמלוגים לבעלת התמלוג בשיעור של 6.5% (חלף שיעור 1.5%) חל במהלך חודש יולי 2026. יובהר כי, מועד החזר ההשקעה כאמור מושפע מגורמים שונים, לרבות מחירי גז טבעי ו/או קונדנסט, עיתוי עלויות ההפקה והפיתוח וכן כפוף לאישור האורגנים המוסמכים של השותפות והבודקים מטעמם.
בהקשר זה יצוין כי, ביום 29 באוקטובר, 2026 פרסמה השותפות דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות, אשר במסגרתו מוצע, בין היתר, לאשר למפקח לבחון באופן עצמאי את נושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט לוויתן.

בעלת התמלוג היא דלק תמלוג על לוויתן בע"מ. בדבר חלוקה בעין של מניות דלק יזום והעברה אליה זכויות הקבוצה בתמלוג על לוויתן, ראו באור 3ד' לעיל.

ט. בהמשך לאמור בבאור 15ד'(1) לדוחות הכספיים השנתיים, החל מיום 1.1.2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים משכה השותפות מסגרות אשראי בסך כולל של 235 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-340 מיליוני דולר, בהתאמה.

יצוין כי בחודש נובמבר 2025 נחתם תיקון נוסף למסמכי העמדת האשראי בהיקף של 200 מליוני דולר, לפיו, בין היתר, הוארכה תקופת הזמינות עד ליום 10 בנובמבר 2027.

י. בהמשך לאמור בבאור 29 ב'(2) אודות שומות בצו שקיבלה השותפות מרשות המיסים על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לבין רשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנים 2016-2018, יצוין כי, דיוני ההוכחות בהליכים יתקיימו בימים 17, 19, ו-20 לחודש מאי 2027. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, לא חל שינוי בסיכוי קבלת עמדת השותפות ביחס לשומות המס שבנדון.
בהמשך לכך, ובהתאם להערכה המעודכנת של השותפות, המבוססת, בין היתר, על עמדת יועציה המשפטיים, חבות המס המתואמת לשנים 2016-2018, צפויה להסתכם לסך של כ-97 מיליון ש"ח (כ-31.7 מיליון דולר, הכוללים סך של כ-18.1 מיליון דולר ריבית והפרשי הצמדה). בהתאם הכירה השותפות בהפרשה בסך זה בדוחותיה הכספיים ביניים מאוחדים (החלק המיוחס לבעלי מניות החברה הינו כ-53 מליוני ש"ח). הערכה זו כוללת החזרי מס שהשותפות תהיה זכאית להם הנובעים מהפרשי עיתוי של הכרה בהוצאות לצורכי מס בגין שנות מס שלאחר השנים האמורות.

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 הזהות לאלו שנקבעו במסגרת שטרי הנאמנות לאגרות החוב האחרות של החברה שבמחזור. לפרטים אודות האמות המידה כאמור – ראו באור 16ד' לדוחות הכספיים השנתיים. יצוין כי ליום 30 בספטמבר, 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.נ. אגרות חוב (סדרה ב'), בנות 1 ש"ח ע.נ. 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 כלהלן: 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 התקיימותם עשויה להביא לעליית שיעור הריבית של אגרות החוב ועילות לפירעון מיידי של אגרות החוב, לרבות אי עמידה באמות המידה האמורות לעיל.

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

ד. בהמשך לאימוץ תוכנית לרכישת אגרות חוב לוויתן בונד על ידי השותפות, החל מיום 1.1.2026 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ- 210.7 מיליון דולר ע.נ. בתמורה של כ- 217.9 מיליון דולר הכוללת את הריבית הצבורה למועד הרכישה.

ה. במהלך חודש ספטמבר 2026 הנפיקה השותפות לציבור 1,751,596 אלפי ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ב'). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.54% אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים החל מיום 31 בדצמבר, 2026 ואינן מובטחות בשעבוד על נכס כלשהו. קרן אגרות החוב תיפרע בשמונה תשלומים לא שווים, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2034 (כולל). תמורת ההנפקה, נטו (בניכוי עלויות הנפקה) הסתכמה בכ- 1,738 מליוני ש"ח.

במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב התחייבה השותפות כלהלן:

1. כל עוד אגרות החוב של השותפות לא תיפרענה במלואן, השותפות 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 בשטר הנאמנות.
2. השותפות התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן: ההון העצמי של השותפות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) לא יפחת במשך שני רבעונים עוקבים מסך של 800 מיליוני דולר, היחס בין ההון העצמי לבין סך המאזן, נטו (כהגדרתם בשטר הנאמנות) לא יפחת במשך שני רבעונים עוקבים מ-21%.
3. השותפות התחייבה שלא לבצע חלוקה (כהגדרתה בשטר הנאמנות) במקרים הבאים: 1) חלוקה שלאחריה ההון העצמי יפחת מ-1,000 מיליוני דולר; 2) חלוקה שלאחריה היחס בין ההון העצמי למאזן, נטו (כהגדרתם בשטר הנאמנות) יפחת מ-25%; 3) חלוקה כשקיימת עילה לפירעון מיידי של אגרות החוב.
4. בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפירעון מיידי של אגרות החוב, הכוללות, בין היתר, אי עמידה של השותפות בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), הורדת דירוג אגרות החוב מתחת לדירוג Baa3 של מידרוג או הדירוג המקביל לו, ארועים הקשורים לשינוי בעסקי השותפות או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות, וכן ארועים נוספים.
5. בנוסף, בשטר הנאמנות נקבעו ארועים בקרותם יותאם שיעור הריבית על אגרות החוב, כלהלן: 1) ירידה בדירוג אגרות החוב בשתי דרגות מדירוג הבסיס (כהגדרתו בשטר הנאמנות) תביא לעליה בשיעור הריבית ב-0.5%, ובגין כל ירידה נוספת בדרגה אחת - ב-0.25% נוספים לשנה; 2) ככל שההון העצמי של השותפות יפחת מ-900 מיליוני דולר או שהיחס בין ההון העצמי למאזן נטו יפחת מ-23%, יעלה שיעור הריבית ב-0.25% לשנה.

ליום 30 בספטמבר 2026 השותפות עומדת באמות המידה ובתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות.

לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באוקטובר, 2026 אישר דירקטוריון השותף הכללי הקצאה פרטית של 450,000,000 ש"ח ערך נקוב נוספים מאגרות החוב בדרך של הרחבת סדרה, בתמורה כוללת ברוטו של כ-444 מליוני ש"ח.

באור 6: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים (ראה גם באור 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 בבאור 22א'1(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 וביום 17.9.2026 הגישה השותפות בקשה לדיון חוזר בבקשת האישור ועל המבקשים להגיב לבקשה לדיון חוזר במהלך חודש ינואר 2027. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מ-50%.

2. בהמשך לאמור בבאור 22א'1(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.

3. בהמשך לאמור בבאור 22א'2(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 וביום 17 בנובמבר 2026 הוגשה על ידי המשיבים בהליך בקשה לדיון חוזר בבקשת האישור. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של התובענה להתקבל נמוכים מ-50%.

4. בהמשך לאמור בבאור 22א'2(2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות ערעור שהגישו מחזיקי יחידות השתתפות באבנר חיפושי נפט - שותפות מוגבלת ("אבנר" ו- "המערערים", 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 המערערים כי הם חוזרים בהם מהערעור, ובהתאם נדחה הערעור, ללא צו להוצאות.

5. בהמשך לאמור בבאור 22א'2(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 ("המערערת") ומתן פסק דין ע"י הרשם אשר הורה על מחיקת הערעור מחמת אי-הפקדת ערובה כדין, 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, הזהה 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. וביום 15 בנובמבר 2026 הגישה המערערת ערעור על החלטת הרשם, ובו היא מבקשת בין היתר לבטל את ההחלטה ולקבוע כי הערעור הוגש במועד, או לחלופין להאריך את המועד להגשתו, ולהחזיר את התיק להמשך טיפול. במקביל, הגישה בקשה לפטור מאגרה ומהפקדת ערובה, ולחלופין לזקוף את האגרה ששולמה בערעור הראשון ולהסתפק בערבות צד שלישי שהופקדה בהליך הקודם.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

5. (המשך)
להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכויים לקבלת הערעור על פסק דינו של הרשם קלושים; כמו כן, בשלב זה הסיכויים לקבלת הערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי נמוכים מ-50%.

6. בהמשך לאמור בבאור 22א'2(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.
ביום 29 ביולי 2026 הודיע המבקש כי אינו מתנגד לעיכוב הביצוע וביום 29 בספטמבר 2026 הגיש המבקש את תשובתו לבקשת רשות הערעור, במסגרתה טען, בין היתר, כי אין עילה להתערב בהחלטת בית המשפט המחוזי וכי לא התקיימו התנאים לאישור המענק בדרך של אובר-רולינג, וביקש לדחות את בקשת רשות הערעור ולחייב את החברה בהוצאות ובשכר טרחת באי כוחו. ביום 5 באוקטובר 2026 ניתנה החלטת בית המשפט העליון, לפיה המשך הטיפול בהליך ייעשה לאחר שיוגשו כלל כתבי הטענות בבקשות רשות הערעור בתיקים המקבילים.

כמו כן 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. ביום 3.11.2026 הגיש המבקש את תשובתו לבקשת רשות הערעור, במסגרתה ביקש לדחותה. נכון למועד זה, טרם ניתנה החלטה בבקשת רשות הערעור. כמו כן, הורה בית המשפט המחוזי על הגשת עדכון בדבר מצב ההליך בבית המשפט העליון עד ליום 5.1.2027.

7. בדבר התפתחות במצב התביעות התלויות שהוגשו נגד ישראכרט- ראו באור 11 להלן.

באור 7: - 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 מליוני ש"ח עד תום שנת 2026. ביום 23 ביוני, 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מליוני ש"ח עד תום שנת 2026.
בתקופת הדוח, ובמסגרת התוכניות האמורות, רכשה שותפות מאוחדת בבעלות המלאה של החברה 131,281 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-107 מליוני ש"ח.

(2) 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) ביום 1 ביולי, 2026, אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, פיצול של הון המניות הרשום המונפק והנפרע 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. 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. חלוקות 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) ביום 18 באוגוסט, 2026 החליט 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) ביום 17 בנובמבר, 2026 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך של כ-250 מליוני ש"ח (כ-1.36701 ש"ח למניה). הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2026.

(5) 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 לסיכוני שוק בתקופת הדוח:

א. שווי הוגן

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

	יתרה		שווי הוגן	
	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025	30 בספטמבר 2026	31 בדצמבר 2025
	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	מליוני ש"ח			
אגרות חוב	9,992	8,895	10,214	9,343

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 בספטמבר, 2026:

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	11	-	9
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין (ראו באור 4ד' לעיל)	-	-	716
נגזרים פיננסיים	-	56	-

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

	רמה 1	רמה 2	רמה 3
		בלתי מבוקר	
		מליוני ש"ח	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
נגזרים פיננסיים	-	2	-

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. ליום 30 בספטמבר, 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	11	-	7
תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין	-	-	845
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			
עסקאות גידור תזרים מזומנים	-	30	-

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

	רמה 1	רמה 2	רמה 3
		בלתי מבוקר	
		מליוני ש"ח	
התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד			
נגזרים פיננסיים	-	1	-

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 תשעה חודשים ראשונים של שנת 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 לוויתן 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 את פעילותה של מהדרין וכן את תוצאות הפעילות של דלק ישראל, דלק ישראל נכסים ואינפליי, אשר ההשקעה בהן מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני.

פעילות פיננסית

- מגזר פעילות פיננסית - הפעילות במגזר זה מתבצעת על ידי ישראכרט , 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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מליוני ש"ח				
פעילויות כלליות					
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה	2,133	2,313	937	816	3,033
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני **)	7,804	7,568	2,658	2,339	10,158
מגזרים אחרים	1,251	805	349	173	1,115
סה"כ ממגזרי פעילויות כלליות *)	11,188	10,686	3,944	3,328	14,306
פעילות פיננסית					
מגזר פעילות פיננסית	2,961	933	1,067	933	1,823
סך הכל הכנסות ממגזרי פעילות	14,149	11,619	5,011	4,261	16,129
*) התאמה לדוחות על הרווח או ההפסד:					
סה"כ הכנסות ממגזרי פעילויות כלליות	11,188	10,686	3,944	3,328	14,306
פחות – הכנסות שמוצגות בסעיף "רווח מחברה שיצאה מאיחוד"	-	(7,568)	-	(2,339)	(7,568)
פחות – הכנסות של חברה כלולה	(7,804)	-	(2,658)	-	(2,590)
הכנסות מפעילויות כלליות בדוח על הרווח או ההפסד	3,384	3,118	1,286	989	4,148

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

2) עלות ההכנסות - ממגזרי פעילויות כלליות בלבד

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מליוני ש"ח				
פעילויות כלליות					
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה	669	707	250	271	946
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני	3,814	4,316	1,090	1,575	5,575
מגזרים אחרים	1,232	768	364	187	1,063
סך הכל ממגזרי פעילויות כלליות *)	5,715	5,791	1,704	2,033	7,584
*) להלן התאמה של הכנסות מפעילויות כלליות לדוח על הרווח או ההפסד					
סה"כ עלות ההכנסות ממגזרי פעילויות כלליות	5,715	5,791	1,704	2,033	7,584
פחות - עלות ההכנסות שמוצגות בסעיף "רווח מחברה שיצאה מאיחוד"	-	(4,315)	-	(1,574)	(4,315)
פחות - עלות ההכנסות של חברה כלולה	(3,814)	-	(1,090)	-	(1,260)
עלות ההכנסות מפעילויות כלליות בדוח על הרווח או ההפסד	1,901	1,476	614	459	2,009

באור 9: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

3) תוצאות המגזר

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מליוני ש"ח				
פעילויות כלליות - רווח (הפסד) תפעולי					
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה	1,242	1,548	696	524	1,714
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני	3,940	3,028	1,564	728	4,151
מגזרים אחרים	23	99	(1)	37	173
סך הכל ממגזרי פעילויות כלליות *)	5,205	4,675	2,259	1,289	6,038
פעילות פיננסית					
מגזר פעילות פיננסית – רווח (הפסד) לפני מס	257	(334)	59	(334)	(261)
*) התאמה לרווח תפעולי מפעילויות כלליות בדוח על הרווח או ההפסד:					
סה"כ רווח תפעולי ממגזרי פעילויות כלליות	5,205	4,675	2,259	1,289	6,038
פחות - רווח תפעולי שמוצגות בסעיף "רווח מחברה שיצאה מאיחוד"	-	(3,028)	-	(728)	(3,028)
פחות - רווח תפעולי של חברה כלולה	(3,940)	-	(1,564)	-	(1,123)
התאמות אחרות **)	502	(37)	231	(12)	83
רווח תפעולי מפעילויות כלליות בדוח על הרווח או ההפסד	1,767	1,610	926	549	1,970

**) 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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה	427	625	238	230	640
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני	535	2,751	246	2,849	2,848
מגזרים אחרים	53	84	12	54	155
רווח המיוחס לבעלי מניות החברה ממגזרי פעילויות כלליות *)	1,015	3,460	496	3,133	3,643
פעילות פיננסית					
מגזר פעילות פיננסית	74	(88)	13	(88)	(68)
סה"כ מכלל המגזרים	1,089	3,372	509	3,045	3,575
התאמות (בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה)	(290)	(223)	(69)	(82)	(319)
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	799	3,149	440	2,963	3,256

**) בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 וכן בשנת 2025- כולל רווח מירידה משליטה באיתקה בסך 2,678 מליוני ש"ח.

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 חתימת ההסכם שולמו 25% מהתמורה וניתנו ערבויות בנקאיות בגין היתרה.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית

א. הכנסות מהפעילות הפיננסית

	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025 *)	2026	2025	2025 *)
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
הכנסות מעסקאות בכרטיסי אשראי	1,993	665	763	665	1,297
הכנסות ריבית, נטו	884	258	296	258	510
הכנסות אחרות	84	10	8	10	16
	2,961	933	1,067	933	1,823

*) החל ממועד רכישת השליטה.

ב. אשראי, חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי והפרשה להפסדי אשראי

(א) הרכב

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
סכומים לקבל מבנקים, נטו	5,719	7,818	7,258
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי (סעיף (ב) להלן)	22,552	18,213	18,487
בניכוי – הפרשה להפסדי אשראי	(509)	(479)	(491)
	22,043	17,734	17,996
סה"כ חייבים	27,762	25,552	25,254

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ב) אשראי וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
סיכון אשראי:			
אנשים פרטיים (1) :	16,634	12,613	12,934
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)	7,155	4,710	4,571
מזה: אשראי (2), (3)	9,479	7,903	8,363
מסחרי :	4,916	3,727	3,954
מזה: חייבים בגין כרטיסי אשראי (2)	1,030	768	751
מזה: אשראי (2),(3),(4)	3,886	2,959	3,203
סך הכל סיכון אשראי	21,550	16,340	16,888
חייבים אחרים:			
חברות וארגונים בינלאומיים לכרטיסי אשראי	919	1,790	1,515
הכנסות לקבל	83	83	84
סך הכל חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	22,552	18,213	18,487

(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 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך של 1,507 מיליון ש"ח ו-1,128 מיליון ש"ח, בהתאמה (31 בדצמבר 2025 - 1,270 מיליון ש"ח).

(4) מזה: אשראי לבתי עסק ליום 30 בספטמבר 2026 ו-2025 בסך של 3,498 מיליון ש"ח ו-2,675 מיליון ש"ח, בהתאמה (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-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר 2026	16	383	3	97	11	510
הוצאות בגין הפסדי אשראי	20	188	2	22	(1)	231
מחיקות חשבונאיות	(51)	(188)	(5)	(23)	-	(267)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	28	22	4	- [4]	-	54
מחיקות חשבונאיות, נטו	(23)	(166)	(1)	(23)	-	(213)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2026**	13	405	4	96	10	528
**מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	4	10	1	3	-	18
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2026

	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 ביולי 2026	13	389	3	93	11	509
הוצאות בגין הפסדי אשראי	6	63	-	8	-	77
מחיקות חשבונאיות	(15)	(54)	(1)	(5)	-	(75)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	9	7	2	- [4]	(1)	17
מחיקות חשבונאיות, נטו	(6)	(47)	2	(5)	(1)	(58)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר 2026**	13	405	4	96	10	528
**מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	4	10	1	3	-	18
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ג) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

1. תנועה בהפרשה להפסדי אשראי (המשך)

ל-9 ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025

	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר, 2025	-	-	-	-	-	-
הפרשה בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שחלה בהם הידרדרות	8	51	1	32	2	94
הוצאות בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שלא חלה בהם הידרדרות	6	320	2	76	9	413
הוצאות שוטפות בגין הפסדי אשראי	8	44	(1)	(6)	-	45
סה"כ הוצאות בגין הפסדי אשראי	14	364	1	70	9	458
מחיקות חשבונאיות	(15)	(51)	(1)	(2)	-	(69)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	8	6	1	-	-	15
מחיקות חשבונאיות, נטו	(7)	(45)	0	(2)	0	(54)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 30 בספטמבר, 2025(*)	15	370	2	100	11	498
(*) מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	3	11	1	3	-	18
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 1 בינואר, 2025	-	-	-	-	-	-
הפרשה בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שחלה בהם הידרדרות	8	51	1	32	2	94
הוצאות בשל רכישה במסגרת צירוף עסקים של חובות שלא חלה בהם הידרדרות	6	320	2	76	9	413
הוצאות שוטפות בגין הפסדי אשראי	16	105	-	(2)	-	119
סה"כ הוצאות בגין הפסדי אשראי	22	425	2	74	9	532
מחיקות חשבונאיות	(28)	(106)	(2)	(9)	-	(145)
גביית חובות שנמחקו חשבונאית בשנים קודמות	14	13	2	-	-	29

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל סיכון אשראי
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
מחיקות חשבונאיות, נטו	(14)	(93)	-	(9)	-	(116)
יתרת הפרשה להפסדי אשראי ליום 31 בדצמבר, 2025(*)	16	383	3	97	11	510
(*) מזה:						
בגין מכשירי אשראי חוץ מאזניים	4	10	1	3	-	18
בגין פיקדונות בנקים וסכומים לקבל מבנקים	-	-	-	-	1	1

(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.

2. מידע נוסף על דרך חישוב ההפרשה להפסדי אשראי בגין חובות (1) ועל החובות (1) בגינם היא חושבה ליום 30 בספטמבר 2026

	אנשים פרטיים		מסחרי			
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	3	373	2,852	319	3,547
שנבדקו על בסיס קבוצתי	7,155	9,477	657	1,034	6,947	25,269
סך הכל חובות[1]	7,155	9,480	1,030	3,886	7,266	28,816
מזה:						
חובות לא צוברים	14	105	3	33	2	157
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-
חובות בעייתיים אחרים	26	293	5	60	-	384
סך הכל חובות בעיתיים	40	398	8	93	2	541
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]	-	3	1	67	5	76
שנבדקו על בסיס פרטני	9	392	2	26	5	434
שנבדקו על בסיס קבוצתי	9	395	3	93	10	510
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	2	37	1	15	2	57
מזה: בגין חובות לא צוברים	3	20	-	3	-	26
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים	-	3	1	67	5	76
	9	392	2	26	5	434

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

(ג) הפרשה להפסדי אשראי (המשך)

	ליום 30 בספטמבר 2025				
	אנשים פרטיים		מסחרי		
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
	בלתי מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	7	320	2,164	454	2,945
שנבדקו על בסיס קבוצתי	4,710	7,897	448	794	9,899	23,748
סך הכל חובות[1]	4,710	7,904	768	2,959	10,353	26,693
מזה:						
חובות לא צוברים	17	76	1	33	4	131
חובות בפיגור של 90 ימים או יותר	-	-	-	-	-	-
חובות בעייתיים אחרים	26	298	3	47	-	374
סך הכל חובות בעייתיים	43	374	4	80	4	505
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	7	1	74	4	86
שנבדקו על בסיס קבוצתי	12	352	-	23	7	394
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	12	359	1	97	11	480
מזה: בגין חובות לא צוברים	5	34	1	28	1	69
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים	3	19	-	3	-	25
	17	76	1	33	4	131

	ליום 31 בדצמבר 2025				
	אנשים פרטיים		מסחרי		
	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים בגין כרטיסי אשראי	אשראי[2]	חייבים אחרים[3]	סך הכל
	מבוקר					
	מיליוני ש"ח					
יתרת חוב רשומה של חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	8	325	2,349	348	3,030
שנבדקו על בסיס קבוצתי	4,571	8,355	425	855	9,014	23,220
סך הכל חובות[1]	4,571	8,363	750	3,204	9,362	26,250
מזה:						
חובות לא צוברים	19	90	1	28	5	143
חובות בעייתיים אחרים	24	302	5	54	-	385
סך הכל חובות בעייתיים	43	392	6	82	5	528
הפרשה להפסדי אשראי בגין חובות[1]						
שנבדקו על בסיס פרטני	-	8	1	71	5	85
שנבדקו על בסיס קבוצתי	12	365	1	23	5	406
סך הכל הפרשה להפסדי אשראי	12	373	2	94	10	491
מזה: בגין חובות לא צוברים	5	40	1	23	2	71
מזה: בגין חובות בעייתיים אחרים	3	18	-	3	-	24

(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 בספטמבר 2026					
		בעייתיים[2]			חובות צוברים - מידע נוסף	
	תקינים	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום[3]
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	7,115	26	14	7,155	-	5
אשראי	9,082	293	105	9,480	-	22
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1,022	5	3	1,030	-	1
אשראי	3,793	60	33	3,886	-	2
חייבים אחרים[4]	7,264	-	2	7,266	-	-
סך הכל	28,275	384	157	28,816	-	30

	ליום 30 בספטמבר 2025					
		בעייתיים[2]			חובות צוברים - מידע נוסף	
	תקינים	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום[3]
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	4,667	26	17	4,710	-	7
אשראי	7,530	298	76	7,904	-	14
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	764	3	1	768	-	1
אשראי	2,879	47	33	2,959	-	4
חייבים אחרים[4]	10,349	-	4	10,353	-	-
סך הכל	26,188	374	131	26,693	-	26

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2025					
		בעייתיים[2]			חובות צוברים - מידע נוסף	
	תקינים	צוברים	לא צוברים	סך הכל	בפיגור של 90 יום או יותר	בפיגור של 30 ועד 89 יום[3]
	מבוקר					
	מליוני ש"ח					
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	4,528	24	19	4,571	-	6
אשראי	7,971	302	90	8,363	-	14
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	745	5	1	751	-	1
אשראי	3,121	54	28	3,203	-	2
חייבים אחרים[4]	9,357	-	5	9,362	-	-
סך הכל	25,722	385	143	26,250	-	23

(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 ישראכרט בסך של 28,186 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2026, בסך של 26,255 מיליון ש"ח ביום 30 בספטמבר 2025 ובסך של 25,710 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2025.

(ד) חובות[1]

מידע נוסף על חובות לא צוברים

א. חובות לא צוברים והפרשה

	ליום 30 בספטמבר 2026					
	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[2] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[4]
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	14	2	-	14	14	-
אשראי	105	37	-	105	105	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	3	1	-	3	3	-
אשראי	33	15	-	33	33	-
חייבים אחרים[3]	2	2	-	2	2	-
סך הכל	157	57	-	157	157	-

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

	ליום 30 בספטמבר 2025					
	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת[2] חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת[2] חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו[4]
	בלתי מבוקר					
	מליוני ש"ח					
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	17	5	-	17	17	-
אשראי	76	34	-	76	76	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	1	-	1	1	-
אשראי	33	28	-	33	33	-
חייבים אחרים[3]	4	1	-	4	4	-
סך הכל	131	69	-	131	131	-

	ליום 31 בדצמבר 2025					
	יתרת (2) חובות לא צוברים בגינם קיימת הפרשה	יתרת הפרשה	יתרת (2) חובות לא צוברים בגינם לא קיימת הפרשה	סך הכל יתרת(2) חובות לא צוברים	יתרת קרן חוזית של חובות לא צוברים	הכנסות ריבית שנרשמו (4)
	מבוקר					
	מליוני ש"ח					
אנשים פרטיים						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	19	5	-	19	19	-
אשראי	90	40	-	90	90	-
מסחרי						
חייבים בגין כרטיסי אשראי	1	1	-	1	1	-
אשראי	28	23	-	28	28	-
חייבים אחרים (3)	5	2	-	5	5	-
סך הכל	143	71	-	143	143	-

(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

ישראכרט 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 ישראכרט את היעדים ליחסי הון המזעריים:

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

(2) רכיבי ההון לצורך חישוב יחס ההון לפי באזל III[1]

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מיליוני ש"ח		
1. הון לצורך חישוב יחס הון			
הון עצמי רובד 1 והון רובד 1, לאחר ניכויים[2],[3]	3,191	2,926	3,011
הון רובד 2 – הפרשה קבוצתית להפסדי אשראי	670	489	494
סך הכל הון כולל	3,861	3,415	3,505
2. יתרות משוקללות של נכסי סיכון			
סיכון אשראי	28,229	23,675	23,970
סיכוני שוק	164	336	262
סיכון תפעולי (4)	4,096	3,952	4,016
סך הכל יתרות משוקללות של נכסי סיכון	32,489	27,963	28,248
3. יחס ההון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי	9.8%	10.5%	10.7%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	11.9%	12.2%	12.4%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1]	8.0%	8.0%	8.0%
יחס ההון הכולל המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים[1]	11.5%	11.5%	11.5%

(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 17יא'(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 ישראכרט – פרימיום אקספרס

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
יחס ההון לרכיבי סיכון	14.0%	11.7%	11.6%
יחס הון עצמי רובד 1 ויחס הון רובד 1 לרכיבי סיכון	14.2%	11.8%	11.8%
יחס ההון הכולל לרכיבי סיכון	8.0%	8.0%	8.0%
יחס הון עצמי רובד 1 המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים	11.5%	11.5%	11.5%

(4) רכיבי הון לצורך חישוב יחס ההון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
הון עצמי רובד 1			
הון המיוחס לבעלי מניות החברה	3,369	3,132	3,202
הבדלים בין הון המיוחס לבעלי מניות החברה לבין הון עצמי רובד 1	-	-	-
סך הון עצמי רובד 1, לפני התאמות פיקוחיות וניכויים	3,369	3,132	3,202
התאמות פיקוחיות וניכויים:			
מסים נדחים לקבל	(155)	(184)	(169)
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים	(23)	(24)	(24)
סך התאמות בגין הפסדי אשראי צפויים - הון עצמי רובד 1 (*)	-	2	2
סך הכל הון עצמי רובד 1, לאחר התאמות פיקוחיות וניכויים	3,191	2,926	3,011
הון רובד 2			
כתבי התחייבות נדחים	315	192	192
הפרשות להפסדי אשראי	355	297	302
סך הכל הון רובד 2	670	489	494
סך הכל הון כולל	3,861	3,415	3,505

(*) 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 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	באחוזים		
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
יחס ההון לרכיבי סיכון			
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון לפני השפעת ההתאמות בגין הפסדי אשראי צפויים *)	9.82%	10.45%	10.65%
	-	0.01%	0.01%
יחס הון עצמי רובד 1 לרכיבי סיכון	9.82%	10.46%	10.66%

*) התאמות בגין השפעת היישום לראשונה של כללי החשבונאות בנושא הפסדי אשראי צפויים.

(6) יחס המינוף המחושב בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 218

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
א. בנתוני המאוחד			
הון רובד 1 (במיליוני ש"ח)	3,191	2,926	3,011
סך החשיפות (במיליוני ש"ח)	40,059	35,985	35,584
יחס המינוף	8.0%	8.1%	8.5%
יחס המינוף המזערי הנדרש על-ידי הפיקוח על הבנקים*	4.5%	4.5%	4.5%
ב. חברת בת משמעותית- פרמיום אקספרס			
יחס המינוף	8.8%	7.2%	7.2%

(*) 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 מישראכרט, כנמוך מבניהם.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ו. מכשירים פיננסיים חוץ מאזניים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו:			
סיכון האשראי על החברה	31,382	20,664	21,806
סיכון האשראי על הבנקים	40,953	36,467	37,065
סיכון האשראי על אחרים	146	150	149
הפרשה להפסדי אשראי	(6)	(5)	(5)
מסגרות אשראי של כרטיסי אשראי שלא נוצלו, נטו	72,475	57,276	59,015
ערבויות והתחייבויות אחרות:			
חשיפה בגין ערבויות אחרות[1]	345	289	295
התחייבות בגין פקטורינג לרבות פקטורינג רכש	55	69	59
חשיפה בגין התחייבויות אחרות	407	408	407
חשיפה בגין מסגרות לבתי עסק	688	352	300
הפרשה להפסדי אשראי	(12)	(13)	(13)
ערבויות והתחייבויות אחרות, נטו	1,483	1,105	1,048

(1) ישראכרט 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 מסטרקארד, 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 בספטמבר 2026				
	שווי הוגן				
	יתרה במאזן	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	505	413	92	-	505
סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	27,762	-	-	27,930	27,930
ניירות ערך	103	-	-	103	103
נכסים פיננסיים אחרים	144	-	35	104	139
סך כל הנכסים הפיננסיים	28,514	413	127	28,137	28,677
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	2,838	950	1,881	-	2,831
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	21,863	-	-	21,719	21,719
אגרות חוב סחירות וניירות ערך	1,165	1,184	-	-	1,184
התחייבויות פיננסיות אחרות	567	-	206	347	553
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	26,433	2,134	2,087	22,066	26,287

	ליום 30 בספטמבר 2025				
	שווי הוגן				
	יתרה במאזן	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	629	568	61	-	629
סכומים לקבל מבנקים וחייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	25,552	-	-	25,878	25,878
ניירות ערך	88	-	-	88	88
נכסים פיננסיים אחרים	107	-	31	73	104
סך כל הנכסים הפיננסיים	*26,376	568	92	26,039	26,699
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	2,064	501	1,550	-	2,051
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	20,787	-	-	20,678	20,678
אגרות חוב סחירות וניירות ערך	1,282	1,281	-	-	1,281
התחייבויות פיננסיות אחרות	442	-	194	231	425
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות	*24,575	1,782	1,744	20,909	24,435

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ז. יתרות ואומדני שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2025				
	שווי הוגן				
	יתרה במאזן	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
	מבוקר				
	מליוני ש"ח				
נכסים פיננסיים:					
מזומנים ופיקדונות בבנקים	485	409	76	-	485
חייבים בגין פעילות בכרטיסי אשראי, נטו	25,254	-	-	25,147	25,147
ניירות ערך	88	-	-	88	88
נכסים פיננסיים אחרים	105	-	17	83	100
סך כל הנכסים הפיננסיים	*25,932	409	93	25,318	25,820
התחייבויות פיננסיות:					
אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים	2,398	486	1,912	-	2,398
זכאים בגין פעילות בכרטיסי אשראי	19,459	-	-	19,308	19,308
אגרות חוב סחירות וניירות ערך מסחריים	1,559	1,563	-	-	1,563
התחייבויות פיננסיות אחרות	516	-	167	335	502
סך כל ההתחייבויות	*23,932	2,049	2,079	19,643	23,771

*) מזה: נכסים בסך של כ-413 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-950 מיליון ש"ח (ליום 30 בספטמבר 2025 נכסים בסך של כ-568 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-501 מיליון ש"ח; ליום 31 בדצמבר 2025 נכסים בסך של כ-409 מיליון ש"ח והתחייבויות בסך של כ-486 מיליון ש"ח), אשר יתרתם במאזן זהה לשווי הוגן (מכשירים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן).

ח. הליכי רגולציה

להלן התפתחויות רגולטוריות משמעותיות, ממועד חתימת הדוחות הכספיים לשנת 2025 של ישראכרט ועד למועד חתימת הדוח, הרלוונטיות לתחומי פעילות קבוצת ישראכרט, ואשר להערכת ישראכרט הינן בעלות השפעה (או עשויות להשפיע, לפי העניין) באופן מהותי על עסקי קבוצת ישראכרט. 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 ישראכרט או של כלל השינויים שחלו בהוראות כאמור במהלך תקופת הדוח ועד למועד חתימת הדוח.

ריבוי הליכי הרגולציה, המפורטים להלן, ככל שיישומו, לרבות ההוראות והשינויים בשוק התשלומים והאשראי, ובכלל זה כניסת מתחרים, בנקאות פתוחה, שירותי תשלום וייזום תשלומים, וכן המגמות בשוק זה, עלולות להשפיע מהותית לרעה על קבוצת ישראכרט, 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

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ח. הליכי רגולציה (המשך)

(א) הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

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.

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 מיידי (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.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ח. הליכי רגולציה (המשך)

(א) הליכי רגולציה הקשורים לעולם התחרות (המשך)

8. בחודש ספטמבר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטה לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל. הטיוטה כוללת, בין היתר, הסדרה של שירות ייזום מתקדם והרחבת סל המידע בבנקאות פתוחה כך שיכלול מידע אודות חשבונות סליקה של עסקאות בכרטיסי חיוב.
9. בחודש אוקטובר 2026 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 411 בנושא ניהול סיכוני איסור הלבנת הון ומימון טרור בפעילות במטבעות וירטואליים. התיקון מעגן גישה מבוססת סיכון, הכוללת בחינה פרטנית של מאפייני הלקוח, העסקה, המטבע ונותן השירות. תחילת התיקון ביום 1 במאי 2027.

10. 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,על 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 17כג'(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 נובמבר 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 17כג'(ד)(ב) לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ט. הליכים משפטיים ותלויות

נכון למועד הדוח, כנגד ישראכרט 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 ישראכרט 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 בספטמבר 2026 ו-31 בדצמבר 2025 בסכום של כ-13 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח, בהתאמה. להערכת ישראכרט, בהתבסס על יועציה המשפטיים, 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 ישראכרט וכנגד שתי חברות כרטיסי אשראי נוספות תביעה ובצידה בקשה לאשרה כייצוגית. לטענת המבקשים, חברות כרטיסי האשראי העלימו עין במשך שנים ממדיניות ניצול ועושק צרכנים קשישים על-ידי חברות שיווק ישיר, 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 ישראכרט בהליך, נדחו. ביום 22 במרץ 2026 הגישה ישראכרט 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 ישראכרט בקשר להליך זה.
2. בחודש ספטמבר 2023 הומצאה לחברה תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי החברה אינה רשאית לגבות עמלת המרת מט"ח בעת משיכת מטבע חוץ בחו"ל או למצער אינה רשאית לגבות עמלת 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 להסדר הסתלקות מתוגמלת שאושר בפסק דין בנובמבר 2026.
3. בחודש ינואר 2025 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט וחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, בה נטען כי ישראכרט 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 ישראכרט בנזק מוערך בסך של כ-36 מיליון ש"ח. לאחר שישראכרט הגישה תשובה לבקשת האישור, בחודש אוקטובר 2026 הוגשה בקשה לפיה המבקש יסתלק מבקשת האישור שממתינה להכרעת בית המשפט.
4. בחודש יולי 2025 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט, בה נטען כי ישראכרט שינתה את תנאי הזכאות להטבות וזאת ללא מתן הודעה מוקדמת כנדרש בחוק. בכך לטענת המבקש הפרה ישראכרט 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)

ט. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

5. בחודש אוגוסט 2025 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט 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 ישראכרט וחברה מאוחדת, לפי העניין, בקשות, פניות, הליכים משפטיים, תביעות ובקשות לאישורן כתובענות ייצוגיות, כמפורט להלן, שלדעת ישראכרט, בהסתמך על יועציה המשפטיים, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייהם ולפיכך לא בוצעה בגינם הפרשה, וכן הליכים משפטיים וטרום משפטיים כמפורט להלן:

6. בחודש ספטמבר 2025 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראכרט 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 ישראכרט 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.
7. בחודש נובמבר 2025 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט וחברה נוספת, בה נטען כי ישראכרט 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 שבינה 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.
8. בחודש ינואר 2026 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט וחברה בת שלה, בה נטען כי ישראכרט 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 ישראכרט את חוק הבנקאות (שירות ללקוח), חוק החוזים, חוק החוזים האחידים, 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.
9. בחודש פברואר 2026 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט 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. בדיון שהתקיים הוחלט על עיכוב ההליכים עד להכרעה בהליך אחר שהוגש על ידי המבקשת כנגד רשות המיסים בעניין.
10. בחודש מרץ 2026 הומצאה לישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית כנגד ישראכרט, בה נטען כי ישראכרט 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 ישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראכרט 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 ישראכרט 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 ישראכרט 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 בבאור זה: "פסק הדין").
ביום 28 ביוני 2026 הגישו ישראכרט, חברת הבת פרימיום אקספרס בע"מ, מקס איט פיננסים בע"מ וחברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (בבאור 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 בבאור זה: "התקופות שלאחר פסק הדין").
ביום 1 ביוני 2026 הגישה ישראכרט השגה על השומות בגין תקופות חיוב מסוימות. כמו כן, בחודש יולי 2026 הגישו ישראכרט ופרימיום אקספרס ערעורים לבית המשפט.
יצוין, כי למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של ישראכרט 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 לישראכרט אין יכולת להעריכם באופן מלא, ובין היתר מהאופן בו תוכרענה סוגיות הנוגעות לתקופות שלאחר פסק הדין, ומהיקף פעילויות ישראכרט 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 לישראכרט אין השפעה עליהם, כגון שינויים בשוק התשלומים, ברגולציה הרלוונטית, משינויים בתכניות העסקיות של ישראכרט ועוד.
בנוסף יצוין, כי בין בנק הפועלים לבין ישראכרט קיימות הסכמות בקשר לסכום ההשתתפות של הבנק בקשר לערעורים, בגינו רשמה ישראכרט בספריה נכס שיפוי.
ישראכרט 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, ישראכרט מעריכה את סכום החשיפה שלה ושל פרימיום אקספרס ליום 30 בספטמבר 2026, אשר בגינו לא נכללת הפרשה בדוחותיה, בסכום של כ-255 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס).
14. בחודש יולי 2026 הוגשה כנגד ישראכרט תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי ישראכרט 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 ישראכרט פיצוי וכן הוסכמה הסדרה עתידית ושיפור הגילוי ללקוחות. לטענת המבקשת, חרף הסדר הפשרה והתחייבות ישראכרט, ישראכרט 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 ישראכרט שסלקו באמצעותה עסקאות בכרטיסים האמורים במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה, אינו ניתן להערכה בשלב זה, בהעדר נתונים המצויים בידי ישראכרט.

באור 11: - מידע נוסף אודות הפעילות הפיננסית (המשך)

ט. הליכים משפטיים ותלויות (המשך)

15. בחודש אוקטובר 2026 הוגשה נגד ישראכרט ונגד איי.איי.ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (AIG) תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות שוללות מילדי מחזיקי כרטיסי ישראכרט הזכאים להטבת ביטוח נסיעות לחו"ל ללא עלות את הכיסוי לאחר שמלאו להם 25 שנים ולפני שמלאו להם 26, אף שלטענת המבקשים תנאי ההטבה מקנים להם זכאות עד גיל 25, כשהגיל מחושב לפי יום ההולדת האחרון. בכך, לטענת המבקשים, הפרו המשיבות את התחייבויותיהן החוזיות וחובות גילוי ותום לב, בין היתר. הנזק האישי המצטבר הנטען של ארבעת המבקשים עומד על כ-2,245 ש"ח, לרבות הוצאות ביטוח חלופי בסך 79.56 דולר ארה"ב ונזק לא ממוני בסך 500 ש"ח לכל אחד מהם. הנזק לכלל הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

16. בחודש אוקטובר 2026 הוגשה נגד החברה ונגד חברה נוספת תביעה ובקשה לאישור התביעה כייצוגית, בה נטען כי המשיבות מטמיעות בהודעות דוא"ל שיווקיות, תפעוליות ושירותיות פיקסלי מעקב וקישורי מעקב, המאפשרים לנטר פתיחת הודעות והקלקות על קישורים ולשייך את הנתונים לנמענים, ללא יידוע קונקרטי והסכמה מדעת וללא אפשרות לסרב למעקב תוך המשך קבלת ההודעות. בכך, לטענת המבקשים, פגעו המשיבות בפרטיות והפרו, בין היתר, את חובותיהן לפי דיני הגנת הפרטיות, החוזים והנזיקין. הנזק האישי הנטען הוא בסך של 300 ש"ח לכל תובע מכל משיבה שלגביה עומדת לו עילת תביעה, והנזק הכולל לחברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

י. מידע נוסף

(1) ביום 18 באוגוסט, 2026, אישר דירקטוריון ישראכרט 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 ישראכרט 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.
(2) לאחר תאריך המאזן, ביום 15 בנובמבר 2026 אישר דירקטוריון ישראכרט תכנית התייעלות. כחלק מתכנית ההתייעלות בכוונת ישראכרט לצמצם את מצבת המשרות (מועסקים, מיקור חוץ ומוקדי שירות חיצוניים) בהיקף של כ-320 עד 370 משרות וזאת עד סוף שנת 2027. עדכון ההתחייבות האקטוארית לעובדים בגין תכנית ההתייעלות עולה לכדי "צמצום תכנית" ובהתאם כ-45 מיליון ש"ח (לפני השפעת המס) נזקפו מיידית לדוח רווח והפסד והוכרו כהוצאת שכר חד פעמית (בסעיפי הוצאות השכר השונים בהוצאות תפעול ומכירה ושיווק).

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 30 בספטמבר, 2026

בלתי מבוקרים

Deloitte.

לכבוד
בעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ
א.ג.נ.,

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר 2026, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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-3,814 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר 2026 ואשר חלק החברה בסך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, נטו בגין אותן חברות הסתכם לסך של כ-496 מיליוני ש"ח וכ-289 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה ושלושה 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 מבירורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך אין אנו מחווים 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 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ולאמור בביאור 3 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר הליכי רגולציה.

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

חיפה , 17 בנובמבר, 2026

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

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002
טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 4455 399 (73) 972+
פקס: 4455 637 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

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 בספטמבר, 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
נכסים שוטפים			
מזומנים ושווי מזומנים	869	654	1,427
השקעות לזמן קצר	11	127	14
נגזרים	-	-	20
חייבים ויתרות חובה	19	17	-
סה"כ נכסים שוטפים	899	798	1,461
נכסים לא שוטפים			
השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות	12,317	13,743	12,970
הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות	1,056	894	1,084
הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך	7	6	6
נדל"ן להשקעה	276	273	274
רכוש קבוע, נטו	39	40	40
סה"כ נכסים לא שוטפים	13,695	14,956	14,374
	14,594	15,754	15,835

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

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2024
	בלתי מבוקר		מבוקר
	מליוני ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
חלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים	-	238	-
הלוואה מתאגיד בנקאי	-	-	229
חלויות שוטפות של אגרות החוב	-	115	673
זכאים ויתרות זכות	61	131	136
סה"כ התחייבויות שוטפות	61	484	1,038
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
אגרות חוב	4,733	4,221	4,276
הלוואות מחברות בנות	-	437	429
התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)	10	9	9
סה"כ התחייבויות לא שוטפות	4,743	4,667	4,714
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
הון מניות	20	20	20
פרמיה על מניות	2,381	2,381	2,381
יתרת רווח	10,915	10,372	10,204
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(1,455)	(618)	(1,029)
קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(1,440)	(1,441)	(1,440)
קרנות אחרות	(396)	18	76
מניות אוצר	(235)	(129)	(129)
<u>סה"כ הון</u>	9,790	10,603	10,083
	14,594	15,754	15,835

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

17 בנובמבר, 2026

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
דמי שכירות	7	5	6	-	6
חלק החברה ברווחי חברות ושותפויות מוחזקות, נטו	1,101	3,393	509	3,038	3,621
סך הכנסות	1,108	3,398	515	3,038	3,627
עלות ההכנסות	-	-	-	-	1
הוצאות הנהלה וכלליות	35	32	12	9	42
הכנסות (הוצאות) אחרות	7	(1)	(1)	(1)	(2)
רווח תפעולי	1,080	3,365	502	3,028	3,582
הוצאות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים	(20)	(42)	(2)	(12)	(52)
הכנסות מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו	27	96	4	45	107
הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)	(288)	(270)	(64)	(98)	(381)
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	799	3,149	440	2,963	3,256

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2026
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מליוני ש"ח				
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	799	3,149	440	2,963	3,256
רווח (הפסד) כולל אחר:					
<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ	3	(22)	13	(5)	(66)
רווח כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)	(901)	(572)	(34)	(7)	(881)
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות	(898)	(594)	(21)	(12)	(947)
סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה	(99)	2,555	419	2,951	2,309

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה					
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה	799	3,149	440	2,963	3,256
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)	(121)	(2,697)	(17)	(2,672)	(1,848)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה	678	452	423	291	1,408
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה					
החזרים שהתקבלו (השקעה) בגין רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה	(2)	(1)	(1)	-	(2)
השקעה בחברה מוחזקת	(127)	(1,655)	(28)	(1,590)	(1,655)
שינוי בהשקעות לזמן קצר, נטו	4	86	1	(114)	201
פרעון (הפקדה) פקדון לזמן ארוך	-	2	-	-	2
מקדמה בגין רכישת פעילות	-	-	-	72	-
פרעון הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו	(3)	765	(1)	380	125
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה	(128)	(803)	(29)	(1,252)	(1,329)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה					
רכישת מניות באוצר	-	(34)	-	-	(34)
תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה	-	-	-	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות	(750)	(760)	(250)	(250)	(1,035)
לקיחת (פרעון) הלוואה לזמן קצר	175	238	-	238	-
שינוי ביתרות עם חברות בנות, נטו	(90)	(1)	-	-	-
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)	1,460	2,554	-	1,005	3,298
קבלת (פרעון) הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים	(228)	-	-	-	229
פרעון אגרות חוב	(1,678)	(2,284)	-	(1,075)	(2,404)
מזומנים נטו ששימשו (שנבעו) לפעילות מימון של החברה	(1,111)	(287)	(250)	(82)	54
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים	3	(9)	3	-	(7)
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(558)	(647)	147	(1,043)	126
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	1,427	1,301	722	1,697	1,301
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	869	654	869	654	1,427

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

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר				מבוקר
	מיליוני ש"ח				
(א) <u>התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>					
<u>התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה</u>:					
פחת, אזילה והפחתות	1	1	-	1	1
ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו	(2)	18	1	32	17
חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות *)	(65)	(2,993)	(8)	(3,003)	(2,141)
עליית ערך התחייבויות, נטו	27	8	-	(2)	17
מימוש קרן ה"ת יציאה מאיחוד	-	263	-	263	-
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו	(3)	9	(3)	-	271
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה</u>:					
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	2	8	6	6	6
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(81)	(11)	(13)	31	(19)
	(121)	(2,697)	(17)	(2,672)	(1,848)
*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו	1,038	497	446	133	1,576
(ב) <u>פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה</u>					
דיבידנד כנגד פרעון הלוואה מחברה בת	511	-	511	-	-
גריעת התחייבויות, נטו של חברה מוחזקת אגב דיבידנד בעין (ראה באור 4ב(4))	660	-	660	-	-
(ג) <u>מידע נוסף על תזרימי המזומנים</u>					
מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:					
ריבית	331	285	80	81	391
מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה בגין:					
דיבידנד	1,038	884	446	520	1,636
ריבית	26	42	7	9	42

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 בספטמבר, 2026 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

ב. מלחמת "חרבות ברזל", המצב הבטחוני 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 המאוחדים, עם תחילת מבצע "שאגת הארי" ביום 28 בפברואר, 2026, קיבלה המפעילה בפרויקט לוויתן הוראה משר האנרגיה, לפיה בהתאם להמלצה ביטחונית שנמסרה לו, היא נדרשת להפסיק את פעילות אסדת לוויתן, 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 בדוחות כספיים ביניים מאוחדים). 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' בדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

- ישראכרט

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 ישראכרט בארץ ובחו"ל וכן נמשכת העליה ביתרות האשראי הצרכני.
סמוך לאחר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ומעת לעת בתקופה שחלפה מאז, העניקה ישראכרט הטבות והקלות שונות ללקוחותיה, חלקן בהתאם למתווה של בנק ישראל, חלקן בהתאם להוראות של גופים ממשלתיים נוספים וחלקן ביוזמת ישראכרט. 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 ישראכרט, למצב הביטחוני (לרבות מלחמתי), ככל שיימשך, עשויות להיות השפעות נוספות על פעילות המשק וכנגזרת מכך על פעילות ותוצאות ישראכרט. 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 ישראכרט, כגון: פעילותם של עסקים, מחזורי הפעילות בכרטיסי חיוב בישראל ובחו"ל, ירידה בביקושים לאשראי ופגיעה אפשרית בכושר הפירעון של לווים. למועד אישור הדוחות הכספיים אין ביכולתה של ישראכרט 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 ישראכרט.

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 מליוני ש"ח עד תום שנת 2026. ביום 23 ביוני, 2026 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף של עד 100 מליוני ש"ח עד תום שנת 2026.
בתקופת הדוח, ובמסגרת התוכניות האמורות, רכשה שותפות מאוחדת בבעלות המלאה של החברה 131,281 מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-107 מליוני ש"ח.

(2) 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) ביום 1 ביולי, 2026, אישרה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, פיצול של הון המניות הרשום המונפק והנפרע 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. 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. חלוקות 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) 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 ישולם בחודש ספטמבר 2026.

(4) בדבר חלוקת מניות דלק ייזום נכסים בע"מ כדיבידנד בעין לבעלי מניות החברה- ראו באור 3ד' לעיל.

באור 5: - <u>אגרות חוב</u>

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.

- - - - - - - - -

Deloitte.

תאריך: 17 בנובמבר, 2026

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: <u>מכתב הסכמה בקשר לדוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף מיום 22 במאי 2025 של קבוצת דלק בע"מ (להלן – "החברה")</u>

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 9ג' 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 17 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

5. דוח סקירה מיוחד של רואי החשבון המבקרים הבלתי תלויים מיום17 בנובמבר 2026 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 בספטמבר 2026 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970.

בכבוד רב,
בריטמן 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 ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 8888 501 (2) 972+
פקס: 4173 537 (2) 972+
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 7333 860 (4) 972+
פקס: 2528 867 (2) 972+
info-haifa@deloitte.co.il

משרד אילת
מרכז העירוני
ת.ד. 538
אילת, 88104002
טלפון: 5676 637 (8) 972+
פקס: 1628 637 (2) 972+
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 4455 399 (73) 972+
פקס: 4455 637 (73) 972+
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש, 9906201

משרד רעננה - מתחם אינפיניטי
הפנינה 8,
רעננה

משרד ראשל"צ - מתחם מילנייה
שדרות ראשונים 23
ראשל"צ

דוחות כספיים
ליום 30.9.2026

חברה כלולה מהותית

Q3 Report 2026

ITHACA ENERGY PLC RESULTS & TRADING UPDATE



ITHACA ENERGY

Entering a new era of growth



In this report

Introduction	1
Q3 2026 at a glance	2
Strategic and Operational highlights	3
Financial highlights	8
Management guidance	9
Financial review	10
Statement of Directors' responsibilities	13
Independent review report to Ithaca Energy plc	14

Financial statements

Unaudited condensed consolidated statement of profit or loss	15
Unaudited condensed consolidated statement of comprehensive income	16
Unaudited condensed consolidated statement of financial position	17
Unaudited condensed consolidated statement of changes in equity	19
Unaudited condensed consolidated statement of cash flows	20
Notes to the condensed consolidated financial statements	22
Alternative performance measures	34

You can also read our Annual Report online:
investors.ithacaenergy.com

> The Group's inaugural international acquisition in Offshore East Coast Canada delivers on our strategy and marks Ithaca Energy's next era of growth.



Scale. Stability. Strength.

Operational highlights

PRODUCTION
125 kboe/d
(YTD 2025: 115 kboe/d)

TIER 1 OR TIER 2 PROCESS SAFETY EVENTS
0
(YTD 2025: 0)

PRODUCTION SPLIT
52% liquids
(YTD 2025: 58%)
40% operated
(YTD 2025: 38%)

SERIOUS INJURY AND FATALITY FREQUENCY
0
(YTD 2025: 0)

Financial highlights

YTD ADJUSTED EBITDAX[1]
$1,784m
(YTD 2025: $1,501m)

ADJUSTED NET DEBT[1]
$988m at 30 Sept 2026
(31 December 2025: $1,258m)

YTD PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD[2]
$264m
(YTD 2025: loss of $119m)

AVAILABLE LIQUIDITY[1]
$1,898m at 30 Sept 2026
(31 December 2025: $1,470m)

NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES
$1,495m
(YTD 2025: $1,280m)

PRO FORMA LEVERAGE POSITION[1] – ADJUSTED NET DEBT TO PRO FORMA ADJUSTED EBITDAX
0.43x at 30 Sept 2026
(31 December 2025: 0.56x)

1. Non-GAAP measure as set out on pages 34 to 36.
2. The loss in YTD 2025 was principally due to a one-off, non-cash deferred tax charge of $328 million for the two-year extension of EPL to 31 March 2030.

Acquisition highlights

Strategic entry into Offshore Canada supports Ithaca Energy's vision for 'Scale. Stability. Strength.'

Transformational acquisition of Offshore East Coast Canada assets from Suncor Energy Inc, announced 5 October 2026, for a consideration of US$860 million, plus potential oil price-related contingent consideration of up to US$250 million based on a sharing factor of 50%. The Transaction, which is subject to the satisfaction of certain conditions including regulatory approval, has an effective date of 1 July 2026, and is expected to complete in H1 2027.

The assets comprise of a 48% operated working interest in Terra Nova, a 40% non-operated interest in the White Rose Existing Lands, and a 38.6% non-operated interest in the White Rose Growth Lands, including the West White Rose Extension which is expected to be onstream in Q4 2026.



2P RESERVES ESTIMATE

103 mmboe

ACQUISITION COST PER 2P BARREL

$8/boe

AVERAGE 5-YEAR 2P PRODUCTION ESTIMATE (2027-32)

~30 kboe/d

Acquisition highlights continued

Compelling strategic rationale for transaction

- Establishes a strategic position in Offshore East Coast Canada, transacted at highly attractive 2P/boe metric of ~US$8/boe, closely aligned with the Group's growth strategy and delivering on all strategic investment parameters
  - Execution of international expansion strategy enhances portfolio scale, diversification and exposure to premium Northern OECD barrels
  - Well-understood basin, with many similar characteristics to UKCS
  - Attractive fiscal and regulatory regime with pragmatic federal and provincial government, providing strong support for further investment and development in the basin
- Expected to be immediately EBITDAX, free cash flow and dividend accretive on completion, while maintaining a strong balance sheet position
- Deal contingent hedging post signing executed to protect transaction value and future cash flows at attractive prices
- Transaction expected to be financed through cash in hand, utilisation of borrowing base facility and secured in country financing, comfortably within the Group's capital allocation leverage ceiling
- Targeting completion during H1 2027, with transition process well underway

Upon completion, the transaction builds scale and diversification over two key operating regions

- Establishes second key operating region through the addition of high-quality, long-life assets with growing production following substantially de-risked material capital investment programme, while providing access to an established and experienced operating team, offering stability and regional expertise
- Adds 2P Reserves of 103 mmboe expected to deliver incremental average 5-year 2P production of ~30 kboe/d between 2027 and 2031, with peak 2P production of 35-40 kboe/d expected in 2029 through the delivery of the West White Rose drilling campaign
- West White Rose operator, Cenovus, announced the imminent first production from the West White Rose development marking a key milestone for the area
- Enhances the Group's medium-term production outlook to 140-150kboe/d, with further material organic and inorganic growth potential
  - Portfolio offers further organic growth optionality with the potential to unlock ~200 mmboe of resources, underpinned by strong regulatory and government support to fast-track developments
  - Creates credible platform for further inorganic growth in North America, as the Group continues to seek scale, with a focus on adding premium Northern-OECD barrels

The Group continues to screen further M&A opportunities in the UKCS and internationally, in line with its value-orientated organic and inorganic growth strategy, driving long-term value creation and enhancing returns through disciplined capital allocation and strong strategic execution.



Organic growth

Investing to sustain and optimise production

- Captain Well B36 (previously B15) re-drill programme successfully completed ahead of schedule and well brought online during September. The B36 well is performing above expectations, demonstrating the immediate value creation opportunity the Group's PBLJ rig share agreement offers
- Cygnus infill drilling campaign continues to progress in line with expectations, with the C14 well expected onstream in November, before moving to the final well (C15) of the current infill campaign at Cygnus Alpha
- Further investment activity sanctioned at Cygnus Bravo during the quarter, together with the submission of an updated Field Development Plan to the regulator. An extension to the Valaris rig contract was awarded to cover the sanctioned two-well campaign, supporting a continuous infill programme at the field
- Drilling rig arrived at Elgin Franklin and began work on a two-well programme which is expected to contribute high-value incremental production in 2028
- Significant well activity across the Group's operated and non-operated portfolio with 9 active rigs in 2026/27

PLANNED FIRST OIL AT ROSEBANK

H1 2027

Unlocking the Group's material organic growth opportunities across the value chain, subject to regulatory environment

- The Operator of the Rosebank development project continues to anticipate first production in H1 2027 as the project progresses through its final stages of execution, subject to regulatory approval
  - Drilling and completion of first subsea production well (DP1) successfully delivered on schedule with the subsea trees installed. Drilling operations are continuing on the second subsea well in line with the overall drilling programme
  - Successful subsea campaign with riser pull-in completed, together with all planned subsea construction activities, including the tie-in of export systems, with further commissioning scopes ongoing
  - Following the FPSO Rosebank mooring on station in June 2026, focus continues on readiness for production of hydrocarbons, through the execution of commissioning scopes, which will continue into 2027
  - Receipt of regulatory approvals is anticipated by the end of 2026 by the joint venture partnership, enabling well testing activities and optimising the drilling programme to support the planned first oil schedule for H1 2027
- Continued progression towards unlocking material organic growth opportunities, with key projects being actively advanced through to FID corridors in 2026 and 2027, subject to regulatory approval



Organic growth continued

- Cambo project continued to advance through the value engineering and pre-execution phase, building on the significant maturation achieved over the past year. Key contracting activities progressed, including FPSO, subsea and rig packages supporting execution readiness, and positioning the project for future sanction, subject to regulatory approval
- Fotla moved into the execution phase, following completion of a 45% farm-down in Q3, with the subsea production system, installation vessel and PBLJ drilling rig secured, with a FID expected in Q4 2026
- Tornado continues to advance towards FID in Q1 2027, with long lead items and vessel slots secured, alongside the active maturation of the Suilven and Tobermory discoveries, as key components of the Group's long-term West of Shetland gas development strategy

Value creation and shareholder returns

- First interim 2026 dividend of $255 million declared and paid in September demonstrating the Group's transition to an equal dividend payment schedule with 50% payable following half year results and 50% following full year results
- Reaffirming dividend commitment of 30% post-tax CFFO, with upgraded dividend guidance range of $560-580 million for FY 2026

FIRST INTERIM 2026 DIVIDEND

$255m

Resuming Infrastructure led exploration (ILX) and production led exploration (PLX) activity to support the next wave of development potential

- Cygnus FB6 well sanctioned in the period as a priority PLX drilling target with high potential upside, with the exploration well planned for execution in 2027. In addition, the Group continues to prioritise the review of Constellation in the Greater Cygnus Area with the potential for further activity in 2028/29
- Granted three-year extension to P2399 license, containing the high-potential Peach discovery, which has untested upside at Peach North-West, offering an appraisal well target in 2027, and a material tie-back opportunity to existing J-Area infrastructure. In addition, the Group continues its review of the Courageous discovery as an additional near infrastructure target in the J Area
- Resuming active exploration review in the West of Shetland, with a predominantly gas focus, around the Greater Tornado and Tobermory Areas



Operational highlights



Safe, responsible and efficient delivery of operations throughout Q3 2026, including summer shutdowns

- Maintaining strong HSE record into Q3 2026
  - Zero Tier 1 or Tier 2 events
  - Total Recordable Injury Rate (TRIR) of 1.29 cases per million hours (YTD 2025: 1.62), meaningfully below the industry average TRIR of 3.95
  - Gross operated emissions intensity of 15.4 kgCO_2e/boe (YTD 2025: 17.3 kgCO_2e/boe), substantially below the latest basin average of approximately 25 kgCO_2e/boe
- Average YTD production of 125 kboe/d (Sept YTD 2025: 115 kboe/d) and Q3 production of 117 kboe/d, underpinned by an excellent turnaround season, with the summer TAR campaigns on operated assets delivered ahead of schedule and with lower deferment than planned
- Production mix YTD comprised 52% liquids and 48% gas, with 40% operated and 60% non-operated
- Continued strong delivery of decommissioning plans including the successful completion of off-station activities for FPF-1 and Alba FSU, covering over 260 vessel days, completed on budget with no HSE issues

> **Summer TAR campaigns on operated assets delivered ahead of schedule and with lower deferment than planned.**

Q3 2026 Financial highlights

Record Quarterly EBITDAX[1] supported by robust production, improved realised prices and high-net back capability of the portfolio

- Record quarterly adjusted EBITDAX[1] of $663 million delivered in Q3, supporting YTD 2026 adjusted EBITDAX[1] of $1.8bn (YTD 2025: $1.5bn) and net cash flow from operating activities of $1.5bn (YTD 2025: $1.3bn) reflecting higher production and higher commodity prices partly offset by losses on commodity hedges compared to Q3 YTD 2025
- YTD 2026 profit before tax of $818.1 million (YTD 2025: $668.1 million)
- YTD 2026 profit for the period of $264.4 million (YTD 2025: loss of $119.1 million) and YTD 2026 adjusted net income[1] of $257.8 million (YTD 2025: $226.9 million)
- YTD recognised prices of $92/boe for oil and gas before hedging results and $75/boe after hedging results (YTD 2025: $70/boe for oil and gas before hedging results and $71/boe after hedging results)
- YTD 2026 operating costs[1] of $618.1 million (YTD 2025: $600.1 million) and unit operating expenditure[1] of $18.2/boe (YTD 2025: $19.1/boe), consistently lower than the latest published basin average of $24/boe demonstrating the high-quality of the Group's assets
- YTD 2026 producing assets capex of $456 million (YTD 2025: $468 million) and Rosebank capex of $167 million (YTD 2025: $183 million)

Significant available liquidity[1], supported by successful amendment and extension of Reserves Based Lending (RBL) facility post-period end

- Adjusted net debt[1] at 30 September 2026 of $1.0bn (31 December 2025: $1.3bn), representing a leverage ratio[1] at 30 September 2026 of 0.43x (31 December 2025: 0.56x)
- Increased available liquidity[1] at 30 September 2026 of $1.9bn (31 December 2025: $1.5bn), bolstered by H1 2026 bond tap
- Successful amendment, extension and restatement of the Reserves Based Lending facility with an extension of the final maturity date to 31 December 2032 and improved pricing terms achieved in October
- RBL continues to be supplemented by an additional available accordion of $1bn, reset during the amendment of the RBL facility, providing material incremental liquidity potential and a solid financial foundation for growth
- As at 13 November 2026, the Group had 62.0 million barrels of oil equivalent (54% oil) hedged from Q4 2026 into 2029 at an average floor price of $68/bbl for oil swaps, $59/bbl for oil puts/collar floors, 89p/therm for gas swaps and 75p/therm for gas puts/collar floors



1 Non-GAAP measure.

Q3 2026 Management guidance

FY 2026 Management guidance

Management provides the following update on guidance:

- FY 2026 production guidance range narrowed at the middle end of the range to 123-127 kboe/d from 120-130 kboe/d, reflecting robust asset production performance and strong summer turnaround performance in Q3
- FY 2026 net operating cost guidance reaffirmed at $800–840 million, normalised using USD:GBP exchange rate of 1.35, representing an 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 from $250-280 million to $225-255 million
- 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 commitment of 30% post-tax CFFO, with an updated and enhanced guidance range of $560-580 million from $500-530 million

Scale. Stability. Strength. The Group entered the FTSE 100 during Q3.

Summary of financial results

Financial key performance indicators (KPIs)

	Q3 YTD 2026	Q3 YTD 2025
Adjusted EBITDAX[1] ($m)	**1,784.0**	1,501.2
Profit before tax ($m)	**818.1**	668.1
Adjusted net income[1] ($m)	**257.8**	226.9
Profit/(loss) for the period ($m)	**264.4**	(119.1)
Basic EPS (cents)	**16.0**	(7.2)
Net cash flow from operating activities ($m)	**1,495.5**	1,279.6
Unit operating expenditure[1] ($/boe)	**18.2**	19.1

	Q3 2026	Q4 2025
Available liquidity[1] ($m)	**1,897.8**	1,470.1
Adjusted net debt[1] ($m)	**988.5**	1,258.2
Adjusted net debt/pro forma adjusted EBITDAX[1]	**0.43x**	0.56x

Other KPIs

	Q3 YTD 2026	Q3 YTD 2025
Total production (kboe/d)	**125**	115
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 34 to 36.

Q3 YTD 2026 trading

During YTD 2026, the Group delivered average production of 125 kboe/d (YTD 2025: 115 kboe/d) which generated adjusted EBITDAX of $1,784 million (YTD 2025: $1,501 million). In addition, net cash flow from operating activities was $1,495 million (YTD 2025: $1,280 million) and profit before tax amounted to $818 million (YTD 2025: $668 million).

Financial performance: adjusted EBITDAX

Adjusted EBITDAX is a key measure of operational performance delivery in the business and for YTD 2026 was $1,784 million (YTD 2025: $1,501 million). Adjusted EBITDAX for Q3 2026 of $663 million is the highest quarterly result achieved since the Group floated. The YTD increase on 2025 mainly reflects the higher production and higher commodity prices partly offset by commodity hedging losses.

Adjusted EBITDAX analysis

	Q3 YTD 2026		Q3 YTD 2025		FY 2025	
Production	**kboe/d**	**mmboe**	kboe/d	mmboe	kboe/d	mmboe
Oil	60	17	62	17	61	22
Gas	60	16	48	13	52	19
Condensate	5	1	5	1	6	2
Total production	**125**	**34**	115	31	119	43
Revenues[1]	**$/boe**	**$m**	$/boe	$m	$/boe	$m
Oil revenue	95	1,678	71	1,175	70	1,534
Gas revenue	88	1,346	67	812	63	1,117
Condensate revenue	52	75	46	64	44	81
Oil and gas hedging (losses)/gains and other revenue	(16)	(542)	2	77	4	184
Total	**75**	**2,557**	68	2,128	67	2,916
Movement in oil and gas inventory	(3)	(91)	1	22	–	12
Tanker costs	(1)	(21)	(1)	(15)	–	(20)
Stella royalties	–	–	–	(1)	–	(2)
Total value from production	**71**	**2,445**	68	2,134	67	2,906
Costs						
Operating costs excluding restructuring costs, tanker costs and net of tariff income	(18)	(618)	(19)	(600)	(19)	(817)
Administrative expenses excluding restructuring costs and business combination costs	(1)	(37)	(1)	(31)	(1)	(43)
Foreign exchange gains/(losses) and materials inventory provisions	–	(6)	–	(2)	–	(15)
Other operating costs in arriving at adjusted EBITDAX	**(19)**	**(661)**	(20)	(633)	(20)	(875)
Adjusted EBITDAX[2]	**52**	**1,784**	48	1,501	47	2,031

1. Revenues in the above table exclude principally tariff income and premium payments on oil and gas derivative contracts.
2. Non-GAAP measure.

Average recognised prices during YTD 2026 were $92/boe for oil and gas before hedging results and $75/boe after hedging results (YTD 2025: $70/boe for oil and gas before hedging results and $71/boe after hedging results).

During the first nine months of 2026 there has been a continued focus on operating costs which were $618 million or $18.2/boe (YTD 2025: $600 million or $19.1/boe). The reduction in the rate per barrel again demonstrates the high netback capabilities of our portfolio.

Financial performance: profit/(loss) for the period and adjusted net income	**Q3 YTD 2026 $m**	Q3 YTD 2025 $m
Profit before taxation	**818.1**	668.1
Taxation	**(553.7)**	(787.2)
Profit/(loss) for the period	**264.4**	(119.1)
Impairment (credits)/charges on oil and gas assets	**(15.2)**	29.4
Tax charge/(credit) on impairment (credits)/charges	**7.0**	(12.8)
Restructuring costs	**7.2**	8.0
Tax credit on restructuring costs	**(5.6)**	(6.2)
EPL deferred tax impact of two-year extension of 38% rate to 31 March 2030	–	327.6
Adjusted net income[1]	**257.8**	226.9

1. Non-GAAP measure.

Adjusted net income in YTD 2026 was up on YTD 2025 due to higher production and higher commodity prices which more than offest losses on commodity hedges and higher finance costs due to the bond issued in Q3 2025 and the bond tap executed in Q2 2026.

Subsequent events

On 5 October 2026, the Group announced the acquisition of a portfolio of Offshore East Coast Canada Assets from Suncor Energy Inc. for an initial consideration of $860 million plus up to $250 million of contingent consideration linked to Brent crude oil prices over the 27-month period commencing 1 July 2026 which is the effective economic date for determining the consideration. The acquisition is expected to close in the first half of 2027.

On 12 October 2026, the Group announced the amendment and restatement of the $1.8 billion Reserves Base Lending facility with an extended maturity date of 31 December 2032.

Going concern

Based on their assessment of the Group's financial position over the period to 31 December 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 September 2026, the following hedges were in place:

Derivative financial instruments continued	Q4 2026	2027	2028/29
Oil			
Volume hedged (mmboe)	5.2	18.8	9.0
Weighted average floor hedged price ($/bbl)	60	61	67
Gas			
Volume hedged (mmboe)	3.6	14.7	5.5
Weighted average floor hedged price (p/therm)	79	78	82

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 three 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.

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
- 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.

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;
- Q3 2026 results statement includes a fair review of the information required by DTR 4.2.7R (indication of important events during the first nine months of 2026 and description of principal risks and uncertainties for the remaining three months of the year); and
- Q3 2026 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
17 November 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 quarterly financial report for the three and nine months ended 30 September 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 quarterly financial report for the three and nine months ended 30 September 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 quarterly 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 quarterly financial report in accordance with the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

In preparing the quarterly 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 quarterly financial report, we are responsible for expressing to the company a conclusion on the condensed set of financial statements in the quarterly 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
17 November 2026

Unaudited condensed consolidated statement of profit or loss

For the three and nine months ended 30 September

	Note	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
		2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Revenue	4	**877.0**	684.0	**2,551.1**	2,136.9
Other income	4	**3.1**	11.7	**22.0**	12.9
Revenue and other income		**880.1**	695.7	**2,573.1**	2,149.8
Cost of sales	5	**(428.3)**	(467.8)	**(1,466.3)**	(1,230.0)
Gross profit		**451.8**	227.9	**1,106.8**	919.8
Impairment credits/(charges) on oil and gas assets		**10.6**	0.9	**15.2**	(29.4)
Exploration and evaluation expenses		**–**	–	**–**	(0.1)
Administrative expenses		**(11.8)**	(11.7)	**(37.5)**	(33.6)
Other losses	6	**(58.1)**	(3.2)	**(46.1)**	(2.2)
Profit from operations before taxation, finance income and finance costs		**392.5**	213.9	**1,038.4**	854.5
Finance income	7	**13.8**	5.0	**19.0**	7.7
Finance costs	7	**(82.0)**	(64.3)	**(239.3)**	(194.1)
Profit before taxation		**324.3**	154.6	**818.1**	668.1
Taxation	12	**(186.9)**	(56.3)	**(553.7)**	(787.2)
Profit/(loss) for the period		**137.4**	98.3	**264.4**	(119.1)

		Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
Earnings per share (EPS)	Note	**2026 Cents**	2025 Cents	**2026 Cents**	2025 Cents
Basic	8	**8.3**	6.0	**16.0**	(7.2)
Diluted	8	**8.3**	5.9	**15.9**	(7.2)

The results above are entirely derived from continuing operations.

The accompanying notes on pages 22 to 33 are an integral part of the condensed consolidated financial statements.

Unaudited condensed consolidated statement of comprehensive income

For the three and nine months ended 30 September

	Note	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
		2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Profit/(loss) for the period		**137.4**	98.3	**264.4**	(119.1)
Items that may be reclassified to profit and loss					
Fair value (losses)/gains on cash flow hedges	16	**(898.1)**	(30.3)	**(1,302.7)**	252.2
Fair value (losses)/gains on cost of hedging	16	**(78.4)**	0.6	**(138.4)**	87.9
Fair value gains on investments in listed oil and gas shares		**14.8**	4.4	**23.5**	4.4
Deferred tax credit/(charge) on cash flow hedges, cost of hedging and fair value through OCI reserve movements	12	**763.2**	19.7	**1,131.6**	(268.7)
Other comprehensive (expense)/income		**(198.5)**	(5.6)	**(286.0)**	75.8
Total comprehensive (expense)/income for the period		**(61.1)**	92.7	**(21.6)**	(43.3)

The accompanying notes on pages 22 to 33 are an integral part of the financial statements.

Unaudited condensed consolidated statement of financial position

As at 30 September 2026 and 31 December 2025

	Note	**2026 $m**	2025 $m
Assets			
Current assets			
Inventories		**225.4**	253.4
Other financial assets		**–**	11.3
Trade and other receivables	9	**696.3**	355.6
Decommissioning reimbursements	9	**51.1**	64.9
Prepayments		**43.0**	29.4
Derivative financial instruments	17	**10.2**	267.8
Cash and cash equivalents		**597.8**	170.1
		1,623.8	1,152.5
Non-current assets			
Goodwill		**1,343.9**	1,338.8
Exploration and evaluation assets	10	**650.3**	606.0
Property, plant and equipment	11	**4,539.6**	4,745.5
Deferred tax assets	12	**1,320.1**	362.0
Investments in listed oil and gas shares		**70.4**	49.0
Decommissioning reimbursements	9	**101.1**	99.7
Derivative financial instruments	17	**14.1**	93.5
		8,039.5	7,294.5
Total assets		**9,663.3**	8,447.0
Liabilities and equity			
Current liabilities			
Borrowings	13	**(36.4)**	(14.1)
Trade and other payables		**(757.5)**	(610.3)
Other provisions		**(11.0)**	(7.6)
Current tax payable		**(633.4)**	(316.9)
Decommissioning liabilities	14	**(238.6)**	(328.0)
Lease liabilities		**(57.2)**	(59.1)
Contingent and deferred consideration	15	**(94.6)**	(111.1)
Derivative financial instruments	17	**(991.0)**	(9.3)
		(2,819.7)	(1,456.4)

Unaudited condensed consolidated statement of financial position continued
As at 30 September 2026 and 31 December 2025

	Note	2026 $m	2025 $m
Non-current liabilities			
Borrowings	13	**(1,583.1)**	(1,407.7)
Decommissioning liabilities	14	**(2,573.1)**	(2,753.9)
Lease liabilities		**(74.5)**	(53.1)
Other provisions		**(5.7)**	(3.6)
Contingent and deferred consideration	15	**(147.8)**	(199.9)
Derivative financial instruments	17	**(355.8)**	(0.6)
		(4,740.0)	(4,418.8)
Total liabilities		**(7,559.7)**	(5,875.2)
Net assets		**2,103.6**	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		**(1.1)**	(4.7)
Share-based payment reserve		**23.1**	21.3
Cash flow hedge reserve		**(215.8)**	64.3
Cost of hedging reserve		**(23.4)**	6.0
Fair value through OCI reserve		**33.3**	10.7
Retained earnings		**924.0**	1,110.7
Total equity		**2,103.6**	2,571.8

The accompanying notes on pages 22 to 33 are an integral part of the financial statements.

Approved on behalf of the Board on 17 November 2026:

Iain C S Lewis
Director

Unaudited condensed consolidated statement of changes in equity

For the nine months ended 30 September

	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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(365.7)	(365.7)
Share-based payments	–	–	–	–	2.6	1.5	–	–	–	–	4.1
Comprehensive income for the period:											
Loss for the period	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(119.1)	(119.1)
Other comprehensive income	–	–	–	–	–	–	55.5	19.3	1.0	–	75.8
Total comprehensive income/(expense) for the period	–	–	–	–	–	–	55.5	19.3	1.0	(119.1)	(43.3)
Balance at 30 September 2025	20.0	308.8	852.8	181.9	(7.0)	20.3	39.8	10.2	1.0	1,207.7	2,635.5
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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**(452.0)**	**(452.0)**
Share-based payments	–	–	–	–	**3.6**	**1.8**	–	–	–	–	**5.4**
Recycling of gain on disposal of listed oil and gas shares	–	–	–	–	–	–	–	–	**(0.9)**	**0.9**	–
Comprehensive income for the period:											
Profit for the period	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**264.4**	**264.4**
Other comprehensive income/(expense)	–	–	–	–	–	–	**(280.1)**	**(29.4)**	**23.5**	–	**(286.0)**
Total comprehensive income/(expense) for the period	–	–	–	–	–	–	**(280.1)**	**(29.4)**	**23.5**	**264.4**	**(21.6)**
Balance at 30 September 2026	**20.0**	**308.8**	**852.8**	**181.9**	**(1.1)**	**23.1**	**(215.8)**	**(23.4)**	**33.3**	**924.0**	**2,103.6**

The accompanying notes on pages 22 to 33 are an integral part of the financial statements.

Unaudited condensed consolidated statement of cash flows

For the three and nine months ended 30 September

	Note	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
		2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Cash provided by/(used in) operating activities:					
Profit before tax		**324.3**	154.6	**818.1**	668.1
Adjustments for:					
Depletion, depreciation and amortisation	11	**236.9**	171.3	**720.5**	610.2
Exploration and evaluation expenses		**–**	–	**–**	0.1
Impairment (credits)/charges on oil and gas assets		**(10.7)**	(0.9)	**(15.2)**	29.4
Fair value remeasurements of contingent consideration	15	**–**	3.0	**3.4**	17.6
Loan fee amortisation	7	**3.4**	2.6	**9.8**	7.9
Fair value gains/(losses) on financial instruments	16	**43.5**	(4.5)	**28.9**	(18.8)
Accretion on deferred consideration and decommissioning liabilities less accretion on decommissioning reimbursements	7	**33.2**	29.1	**98.7**	94.7
Finance costs	7	**45.4**	32.5	**130.8**	91.5
Finance income	7	**(13.8)**	(5.0)	**(19.0)**	(7.7)
Changes in provisions		**(14.9)**	1.1	**12.4**	2.8
Movements in cash flow hedges not yet settled		**112.9**	(5.3)	**176.6**	(8.9)
Other non-cash income		**–**	(9.5)	**(6.1)**	(9.5)
Unrealised foreign exchange		**6.0**	(1.7)	**(1.2)**	(2.1)
Share-based payment expenses		**2.7**	1.3	**5.4**	4.1
Decommissioning expenditure		**(94.4)**	(29.0)	**(195.7)**	(83.7)
Decommissioning reimbursements net of taxation[1]		**15.5**	15.2	**19.5**	19.2
Operating cash flows before movements in working capital		**690.0**	354.8	**1,786.9**	1,414.9
Decrease/(increase) in inventories		**(31.7)**	88.5	**19.6**	3.5
Increase in trade and other receivables		**(239.9)**	(13.6)	**(358.4)**	(17.3)
Increase/(decrease) in trade and other payables		**58.0**	(46.7)	**88.6**	13.9
Operating cash flows		**476.4**	383.0	**1,536.7**	1,415.0
Taxation (paid)/repaid		**47.3**	(130.5)	**(63.2)**	(152.2)
Settlements of derivative financial instruments including taxation		**3.7**	9.1	**3.7**	9.1
Finance income		**13.4**	5.0	**18.3**	7.7
Net cash from operating activities		**540.8**	266.6	**1,495.5**	1,279.6

1. Comparative amounts for the three months and nine months to 30 September 2025 of $15.2 million and $19.2 million, respectively, were included in the line 'decrease/(increase) in trade and other receivables' in the Q3 2025 Report.

Unaudited condensed consolidated statement of cash flows continued

For the three and nine months ended 30 September

	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Cash used in investing activities:				
Capital expenditure	**(217.0)**	(249.9)	**(592.8)**	(616.0)
Third-party contribution to field development	**–**	–	**23.5**	–
Acquisitions of businesses and subsidiary undertakings	**–**	(120.0)	**–**	(140.3)
Other proceeds from/(investment in) listed oil and gas shares	**–**	(14.8)	**2.1**	(38.3)
Decrease in other financial assets	**–**	–	**11.3**	–
Deferred consideration payments	**–**	(70.0)	**(9.7)**	(200.0)
Contingent consideration payments	**–**	–	**(68.0)**	(1.6)
Net cash used in investing activities	**(217.0)**	(454.7)	**(633.6)**	(996.2)
Cash used in financing activities:				
Dividends paid	**(252.0)**	(166.4)	**(452.0)**	(365.7)
Payments for lease liabilities (principal)	**(21.1)**	(15.7)	**(62.2)**	(27.3)
Drawdown of RBL loan	**–**	140.0	**100.0**	200.0
Repayment of RBL loan	**–**	(140.0)	**(100.0)**	(140.0)
Net proceeds of Senior Notes 2031[1]	**–**	523.9	**–**	523.9
Net proceeds of bond tap	**–**	–	**182.1**	–
Bank interest and charges	**(19.6)**	(18.7)	**(98.2)**	(73.0)
Net cash used in financing activities	**(292.7)**	323.1	**(430.3)**	117.9
Currency translation differences relating to cash	**(4.7)**	0.7	**(3.9)**	7.9
Increase in cash and cash equivalents	**26.4**	135.7	**427.7**	409.2
Cash and cash equivalents, beginning of period	**571.4**	438.6	**170.1**	165.1
Cash and cash equivalents, end of period	**597.8**	574.3	**597.8**	574.3

1. Gross proceeds of $529.6 million less fees and other costs of $5.7 million.

The accompanying notes on pages 22 to 33 are an integral part of the condensed consolidated financial statements.

Notes to the condensed 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 three and nine months ended 30 September 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 nine months ended 30 September 2026 are not audited but have been reviewed by the auditor whose review report is set out on page 14. The accounting policies adopted in the preparation of the Q3 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 Q3 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 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 Q3 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 $598 million of cash at the end of September 2026; and
- Strong operational performance and a well-diversified portfolio.

Cash flow forecast – base case assumptions:		Q4 2026	Q1 to Q4 2027
Average oil price	$/bbl	115	95
Average gas price	p/th	213	178
Average hedged oil price (including floor price for zero cost collars)	$/bbl	60	61
Average hedged gas price (including floor price for zero cost collars)	p/th	79	78

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 September 2026 of $1,195.9 million (31 December 2025: $303.9 million), the Group has material liquidity capacity under existing borrowing facilities and the current derivative liabilities of $991.0 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 31 December 2027 which includes the estimated consideration for the Canadian acquisition, 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.

3. Accounting policies continued

Use of judgements and estimates

In preparing these Q3 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 Q3 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 Q3 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 $1,058 million or post-tax $579 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 management believe that the most likely outcome will be that the further consent will be granted and that the project will continue with first oil expected in the first half of 2027. As a result, no impairment charge is required.

4. Revenue

	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Oil sales	**545.7**	419.2	**1,678.4**	1,175.4
Gas sales	**545.0**	201.5	**1,345.6**	812.1
Condensate sales	**22.0**	16.5	**75.1**	63.8
Total revenue from contracts with customers	**1,112.7**	637.2	**3,099.1**	2,051.3
Realised (losses)/gains on oil derivative contracts	**(131.9)**	7.9	**(417.4)**	28.8
Realised (losses)/gains on gas derivative contracts	**(110.1)**	20.3	**(152.2)**	22.7
Premium payments on oil and gas derivative contracts	**(0.7)**	(0.1)	**(0.8)**	(0.2)
Tariff income	**2.4**	5.6	**8.8**	21.2
Other revenue	**4.6**	13.1	**13.6**	13.1
Total revenue from production activities	**877.0**	684.0	**2,551.1**	2,136.9
Other income	**3.1**	11.7	**22.0**	12.9
	880.1	695.7	**2,573.1**	2,149.8

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 September 2025: two customers) exceeds 10% of the Group's consolidated revenue arising from hydrocarbon sales for the nine months ended 30 September 2026, representing $1,402 million, $1,012 million and $370 million, respectively (nine months ended 30 September 2025: $1,251 million and $761 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 outside of the United Kingdom is immaterial and is therefore not disclosed separately.

5. Cost of sales

	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Movement in oil and gas inventory	**17.3**	(77.1)	**(90.5)**	21.9
Operating costs of hydrocarbon activities	**(208.7)**	(219.1)	**(655.0)**	(640.4)
Royalties	**–**	(0.3)	**(0.3)**	(1.3)
Depreciation on right-of-use assets (note 11)	**(20.9)**	(15.6)	**(65.3)**	(26.4)
Depletion, depreciation and amortisation (note 11)	**(216.0)**	(155.7)	**(655.2)**	(583.8)
	(428.3)	(467.8)	**(1,466.3)**	(1,230.0)

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 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
(Losses)/gains on financial instruments (note 16)	**(51.7)**	4.7	**(37.1)**	17.2
Fair value remeasurements of contingent consideration	**–**	(3.0)	**(3.4)**	(17.6)
Net foreign exchange losses	**(6.4)**	(4.9)	**(5.6)**	(1.8)
	(58.1)	(3.2)	**(46.1)**	(2.2)

7. Finance costs and finance income

	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Loan interest and charges	**(15.0)**	(15.4)	**(43.3)**	(42.9)
Senior notes interest	**(27.5)**	(15.9)	**(78.9)**	(46.0)
Loan fee amortisation	**(3.4)**	(2.6)	**(9.8)**	(7.9)
Interest on lease liabilities	**(2.9)**	(1.3)	**(8.6)**	(2.6)
Accretion[1]	**(33.2)**	(29.1)	**(98.7)**	(94.7)
Total finance costs	**(82.0)**	(64.3)	**(239.3)**	(194.1)
Finance income	**13.8**	5.0	**19.0**	7.7

1. Accretion on deferred consideration and decommissioning liabilities less accretion on decommissioning reimbursements.

During the nine months to 30 September 2026, $10.4 million of interest was capitalised into qualifying assets (nine months to 30 September 2025: $9.6 million).

8. Earnings per share

The calculation of basic earnings per share is based on the (loss)/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 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Earnings for the period				
Earnings for the purpose of basic and diluted earnings per share	**[137.4]**	98.3	**[264.4]**	(119.1)
Number of shares (million)				
Weighted average number of ordinary shares for the purpose of basic earnings per share	**1,652.1**	1,648.4	**1,652.1**	1,648.4
Dilutive potential ordinary shares	**12.6**	14.4	**12.6**	14.4
Weighted average number of ordinary shares for the purpose of diluted earnings per share	**1,664.7**	1,662.8	**1,664.7**	1,662.8
Earnings per share (cents)				
Basic	**[8.3]**	6.0	**[16.0]**	(7.2)
Diluted	**[8.3]**	5.9	**[15.9]**	(7.2)

9. Trade and other receivables and decommissioning reimbursements

Current	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Trade receivables	**8.6**	10.9
Other receivables	**16.8**	6.3
Joint operations receivables	**151.0**	111.5
Accrued income	**519.9**	226.9
	696.3	355.6

The increase in accrued income at 30 September 2026 is principally due to higher commodity prices.

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.

Non-current	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Decommissioning reimbursements	**101.1**	99.7

Current	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Decommissioning reimbursements	**51.1**	64.9

Movements on decommissioning reimbursements were as follows:

	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Balance at beginning of period	**164.6**	167.4
Accretion net of tax at 30%	**4.2**	6.2
Reimbursements received	**(19.5)**	(25.3)
Change in reimbursement estimates net of tax and adjusted for movements on related contingent consideration	**2.9**	16.3
Balance at end of period	**152.2**	164.6

The decommissioning reimbursements comprise of fully recoverable amounts for 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	**44.3**
At 30 September 2026	**650.3**

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 September 2026 is the Cambo field with a pre-tax carrying value of $428 million (31 December 2025: $415 million).

11. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment additions in the nine months to 30 September 2026 comprise principally drilling activities at Captain and Cygnus as well as the final stages of execution at Rosebank.

Additions to right-of-use assets in the period to 30 September 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.

11. Property, plant and equipment continued

	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	**166.3**	**500.0**	**8.4**	**674.7**
Change in decommissioning estimates	–	**(160.1)**	–	**(160.1)**
At 30 September 2026	**721.4**	**11,010.0**	**64.7**	**11,796.1**
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	**(65.3)**	**(649.8)**	**(5.4)**	**(720.5)**
At 30 September 2026	**(226.1)**	**(6,984.1)**	**(46.3)**	**(7,256.5)**
Net book value at 31 December 2025	394.3	4,335.8	15.4	4,745.5
Net book value at 30 September 2026	**495.3**	**4,025.9**	**18.4**	**4,539.6**

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.

12. Taxation

	Three months ended 30 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Current tax				
Current corporation tax (charge)/credit	**7.5**	3.2	**(5.0)**	(52.6)
Current EPL tax charge	**(153.3)**	(24.8)	**(380.2)**	(286.0)
True-up in respect of prior years	**1.3**	26.8	**7.4**	26.1
Total current tax (charge)/credit in condensed consolidated statement of profit or loss	**(144.5)**	5.2	**(377.8)**	(312.5)
Deferred tax				
True-up in respect of prior years	**0.2**	(14.4)	**4.5**	3.6
Group tax charge in condensed consolidated statement of profit or loss	**(24.3)**	(52.1)	**(158.3)**	(501.0)
Deferred tax charge in condensed consolidated statement of profit or loss	**(24.1)**	(66.5)	**(153.8)**	(497.4)
Group tax credit/(charge) in condensed consolidated statement of other comprehensive income	**763.2**	19.7	**1,131.6**	(268.7)
Total deferred tax credit/(charge)	**739.1**	(46.8)	**977.8**	(766.1)
Deferred Petroleum Revenue Tax (PRT)				
Deferred PRT (charge)/credit in condensed consolidated statement of profit or loss	**(18.3)**	5.0	**(22.1)**	22.7
Total tax charge through condensed consolidated statement of profit or loss	**(186.9)**	(56.3)	**(553.7)**	(787.2)

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. 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

12. Taxation continued

receipts attributable to oil and gas disposals that exceed the relevant 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 September		Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Accounting profit before tax	**324.3**	154.6	**818.1**	668.1
At tax rate of 40% (2024: 40%)	**(129.7)**	(61.8)	**(327.2)**	(267.2)
Non-deductible (expense)/income	**1.6**	3.8	**(2.6)**	(8.9)
Financing costs not allowed for SCT	**(3.0)**	(3.7)	**(9.0)**	(8.8)
Ring Fence Expenditure Supplement	–	3.9	–	12.2
Deferred tax effect of investment allowance	**35.0**	25.2	**44.4**	47.3
True-up in respect of prior years	**1.6**	12.4	**11.9**	29.7
Deferred PRT net of corporation tax	**3.7**	3.0	**1.5**	13.6
Deferred tax on EPL	**63.3**	(16.1)	**129.7**	(307.8)
Current tax on EPL	**(153.4)**	(24.8)	**(380.2)**	(286.1)
Income taxed at different rates	**(6.6)**	1.8	**(20.4)**	(11.2)
Foreign exchange movements on current taxation	**0.6**	–	**(1.8)**	–
Total tax charge recorded in the consolidated statement of profit or loss	**(186.9)**	(56.3)	**(553.7)**	(787.2)

Deferred tax at 30 September 2026 and 31 December 2025 relates to the following:

	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Deferred corporation tax liability	**(2,450.4)**	(2,953.0)
Deferred corporation tax asset	**3,652.9**	3,175.3
Deferred PRT asset	**117.6**	139.7
Net deferred tax asset	**1,320.1**	362.0

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 $56 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 $217 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 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Balance at beginning of period	**362.0**	1,224.2
Condensed consolidated statement of profit or loss charge	**(175.9)**	(561.0)
Other comprehensive income credit/(charge)	**1,131.6**	(336.9)
Deferred tax on decommissioning reimbursements	**0.9**	16.9
Business combinations	**1.5**	18.8
Balance at end of period	**1,320.1**	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:

	Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m
Accelerated capital allowances	**192.6**	(407.6)
Tax losses	**(318.3)**	(156.2)
Decommissioning provision	**(105.7)**	42.9
Deferred PRT	**8.8**	(9.1)
Hedging[1]	**1,161.3**	(282.9)
Other timing differences	–	(6.6)
Investment allowances	**39.1**	53.4
	977.8	(766.1)

1. Hedging relates to deferred tax on derivatives designated in cash flow hedges and used for economic hedges.

12. Taxation continued

Gross deferred corporation tax liabilities	Hedges $m	Other timing differences $m	Deferred corporation tax on deferred PRT $m	Accelerated tax depreciation $m	Total $m
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	–	–	**8.8**	**209.7**	**218.5**
Business combinations	–	–	–	**7.7**	**7.7**
Reclassification to deferred corporation tax assets	**254.5**	–	–	–	**254.5**
At 30 September 2026	–	**(3.8)**	**(47.0)**	**(2,399.6)**	**(2,450.4)**

Gross deferred corporation tax assets	Share schemes $m	Decommissioning provision $m	Other provisions $m	Tax losses $m	Hedges $m	Total $m
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	–	(250.9)	–	(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	–	–	–	**(12.4)**	**(4.2)**	**(16.6)**
Business combinations/equity	–	–	–	**(6.3)**	**1,130.7**	**1,124.4**
Origination and reversal of temporary differences	–	**(104.7)**	–	**(305.8)**	**34.8**	**(375.7)**
Reclassification from deferred corporation tax liabilities	–	–	–	–	**(254.5)**	**(254.5)**
At 30 September 2026	**5.7**	**1,106.0**	–	**1,634.4**	**906.8**	**3,652.9**

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	**(22.1)**
At 30 September 2026	**117.6**

The carrying value of the net deferred tax asset (DTA) and the deferred PRT asset at 30 September 2026 of $1,202 million and $118 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 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Current		
Accrued interest costs on borrowings	**(49.8)**	(26.9)
Unamortised short-term bank fees	**7.3**	7.3
Unamortised short-term senior notes fees	**6.1**	5.5
Total current borrowings	**(36.4)**	(14.1)
Non-current		
Accrued interest costs on borrowings	**(29.1)**	(18.8)
Senior unsecured notes 2029	**(750.0)**	(750.0)
Senior unsecured notes 2031	**(686.3)**	(528.3)
Project capital expenditure facility	**(150.0)**	(150.0)
Unamortised long-term bank fees	**15.2**	20.6
Unamortised long-term senior notes fees	**17.1**	18.8
Total non-current borrowings	**(1,583.1)**	(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.

14. Decommissioning liabilities

	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Balance at beginning of period	**(3,081.9)**	(2,655.1)
2024 business combination revisions	**–**	(17.2)
Business combination additions in 2025 and revisions thereto	**8.8**	(125.4)
Accretion	**(103.3)**	(124.9)
Additions and revisions to estimates	**169.0**	(266.5)
Decommissioning provision utilised	**195.7**	107.2
Balance at end of period	**(2,811.7)**	(3,081.9)
Current		
Balance at beginning of period	**(328.0)**	(152.7)
Balance at end of period	**(238.6)**	(328.0)
Non-current		
Balance at beginning of period	**(2,753.9)**	(2,502.4)
Balance at end of period	**(2,573.1)**	(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 4.64% for the first five years and 5.31% 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 Q4 and 2027 Q1 to Q3 decommissioning spend of $239 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 September 2026. Although the Group currently expects to incur decommissioning costs over the next 40 years, it is estimated that approximately 33% (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 $280 million and $242 million, respectively (31 December 2025: $300 million and $260 million, respectively).

15. Contingent and deferred consideration

Current	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Contingent consideration	**(61.0)**	(68.0)
Deferred consideration payable to related-party for business combination	**(33.6)**	(32.6)
Deferred consideration in respect of Cygnus	–	(10.5)
	(94.6)	(111.1)

Non-current	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Contingent consideration	**(131.7)**	(184.3)
Deferred consideration payable to related-party for business combination	**(16.1)**	(15.6)
	(147.8)	(199.9)

	30 September 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 September 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	**(8.4)**	(13.4)
Balance at end of period	**(192.7)**	(252.3)

Movement in deferred consideration is as follows:

	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Balance at beginning of period	**(58.7)**	(272.7)
Additions from business combinations	–	(10.5)
Payments made	**9.6**	234.0
Accretion and changes in fair value	**(0.6)**	(9.5)
Balance at end of period	**(49.7)**	(58.7)

Year to date cash outflows in 2026 of $77.7 million (YTD Q3 2025: $201.6 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 YTD Q3 2026 relate principally to management's regular reassessment of the likelihood of certain milestones and certain other events occurring.

16. Financial instruments

Details of valuation methodologies are set out on page 205 of the 2025 Annual Report and Accounts.

The vast majority 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 September 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	**597.8**	–	–	–	**597.8**
Trade and other receivables[1]	**687.0**	–	–	–	**687.0**
Investments	–	–	–	**70.4**	**70.4**
Derivative financial instruments	–	**3.4**	**21.0**	–	**24.3**
Financial liabilities					
Borrowings	**(1,619.5)**	–	–	–	**(1,619.5)**
Trade and other payables[2]	**(627.8)**	–	–	–	**(627.8)**
Lease liabilities	**(131.7)**	–	–	–	**(131.7)**
Contingent and deferred consideration	**(49.7)**	**(192.7)**	–	–	**(242.4)**
Derivative financial instruments	–	**(49.4)**	**(1,297.4)**	–	**(1,346.8)**
					(2,588.7)

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 September 2026:

	Level 1 $m	**Level 2 $m**	**Level 3 $m**	**Total fair value $m**
Investments	**70.4**	–	–	**70.4**
Contingent consideration (note 15)	–	–	**(192.7)**	**(192.7)**
Derivative financial instrument asset	–	**24.3**	–	**24.3**
Derivative financial instrument liability	–	**(1,346.8)**	–	**(1,346.8)**

16. Financial instruments continued

Movements in level 3 contingent consideration in the nine months to 30 September 2026 were as follows:

	$m
At 1 January 2026	(252.3)
Payments made	**68.0**
Fair value remeasurements	**(8.4)**
30 September 2026	**(192.7)**

Movements in level 1 investments in the nine months to 30 September 2026 were as follows:

	$m
At 1 January 2026	49.0
Fair value remeasurements and disposals	**21.4**
30 September 2026	**70.4**

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 the probability of certain future events occurring ('trigger events') and the discount rate.

The forecast cash flows are discounted at a rate of 6.92% (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.

Change in probability	**30 September 2026 $m**	31 December 2025 $m
20% decrease in probability	**65.1**	81.8
20% increase in probability	**(61.7)**	(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.

Change in discount rate	**30 September 2026 $m**	31 December 2025 $m
1% decrease in discount rate	**(5.4)**	(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 September		**Nine months ended 30 September**	
	2026 $m	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
Revaluation of forex forward contracts	–	(0.8)	–	7.9
Revaluation of forex collar contracts	–	5.3	**(4.9)**	10.9
Revaluation of commodity hedges	**(43.5)**	–	**(24.0)**	–
Total revaluation (losses)/gains on financial instruments	**(43.5)**	4.5	**(28.9)**	18.8
Realised losses on commodity hedges	**(8.2)**	–	**(8.2)**	–
Realised (losses)/gains on forex forward contracts	–	0.2	–	(1.6)
Total (losses)/gains on financial instruments (note 6)	**(51.7)**	4.7	**(37.1)**	17.2

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 September		**Nine months ended 30 September**	
Cash flow hedge reserve	**2026 $m**	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
At beginning of period	**(19.6)**	46.4	**64.3**	(15.7)
Change in fair value of derivative instruments	**(1,155.8)**	2.6	**(1,874.0)**	316.4
Amounts recycled to revenue	**242.0**	(28.2)	**569.6**	(51.5)
Amounts recycled to operating costs	**(7.0)**	(3.7)	**(21.5)**	(7.5)
Amounts recycled to dividends	**(0.3)**	(0.2)	**(0.3)**	(4.2)
Amounts recycled to finance costs	**5.9**	(0.8)	**13.9**	(1.0)
Amounts recycled to foreign exchange gains and losses	**5.1**	–	**22.2**	–
Amounts recycled to tax	**(3.7)**		**(3.7)**	
Amounts frozen in cash flow hedge reserve	**15.7**	–	**(8.9)**	–
Amount per condensed consolidated statement of comprehensive income	**(898.1)**	(30.3)	**(1,302.7)**	252.2
Deferred tax on movement in period	**701.9**	23.7	**1,022.6**	(196.7)
Cash flow hedge reserve at 30 September	**(215.8)**	39.8	**(215.8)**	39.8

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 September		**Nine months ended 30 September**	
Cost of hedging reserve	**2026 $m**	2025 $m	**2026 $m**	2025 $m
At beginning of period	**(6.3)**	10.1	**6.0**	(9.1)
Change in fair value of the intrinsic value of derivative instruments	**(78.4)**	0.5	**(139.6)**	87.7
Amounts recycled to revenue – premium payments on oil and gas derivative contracts	**0.7**	0.1	**0.8**	0.2
Amounts frozen in cost of hedging reserve	**(0.7)**	–	**0.4**	–
Amount per condensed consolidated statement of comprehensive income	**(78.4)**	0.6	**(138.4)**	87.9
Deferred tax on movement in period	**61.3**	(0.5)	**109.0**	(68.6)
Cost of hedging reserve at 30 September	**(23.4)**	10.2	**(23.4)**	10.2

17. Derivative financial instruments

The net carrying amount of each category of derivative is set out below:

	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Oil swaps – cash flow hedge	**(244.5)**	65.3
Oil collars – cash flow hedge	**(204.3)**	26.1
Oil collars – non-cash flow hedge	**(49.4)**	–
Gas swaps – cash flow hedge	**(278.3)**	95.2
Gas collars – cash flow hedge	**(544.3)**	113.7
FX forwards – cash flow hedge	**2.2**	10.5
FX collars – cash flow hedge	**18.5**	41.3
FX collars – non-cash flow hedge	**3.4**	8.4
Cross-currency interest rate swaps	**(25.8)**	(9.1)
	(1,322.5)	351.4

Maturity analysis of derivative financial instruments	**30 September 2026 $m**	31 December 2025 $m
Non-current assets	**14.1**	93.5
Current assets	**10.2**	267.8
Non-current liabilities	**(355.8)**	(0.6)
Current liabilities	**(991.0)**	(9.3)
	(1,322.5)	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 September 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 September 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.

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 $1,012 million (YTD Q3 2025: $761 million) in the nine months to 30 September 2026.
- A group relief payment of $78 million was made in the nine months to 30 September 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 September 2026 or the period ended 30 September 2025.

19. Subsequent events

On 5 October 2026, the Group announced the acquisition of a portfolio of Offshore East Coast Canada Assets from Suncor Energy Inc. for an initial consideration of $860 million plus up to $250 million of contingent consideration linked to Brent crude oil prices over the 27-month period commencing 1 July 2026 which is the effective economic date for determining the consideration. The acquisition is expected to close in the first half of 2027.

On 12 October 2026, the Group announced the amendment and restatement of the $1.8 billion Reserves Base Lending facility with an extended maturity date of 31 December 2032.

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 credits or 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:

	Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m
Profit/(loss) after tax	**264.4**	(119.1)
Taxation charge (note 12)	**553.7**	787.2
Depletion, depreciation and amortisation (note 11)	**720.5**	610.2
Impairment (credits)/charges on oil and gas assets	**(15.2)**	29.4
Finance income (note 7)	**(19.0)**	(7.7)
Finance costs (note 7)	**239.3**	194.1
Premium payments on oil and gas derivative contracts (note 4)	**0.8**	0.2
Revaluation gains on financial instruments (note 16)	**28.9**	(18.8)
Restructuring costs	**7.2**	8.0
Exploration and evaluation expenses (note 10)	**–**	0.1
Fair value remeasurements of contingent consideration (note 6)	**3.4**	17.6
Adjusted EBITDAX	**1,784.0**	1,501.2

Adjusted net income: profit/(loss) after tax excluding impairment credits or 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:

	Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m
Profit/(loss) after tax	**264.4**	(119.1)
Impairment (credits)/charges on oil and gas assets	**(15.2)**	29.4
Tax charge/(credit) on impairment (credits)/charges on oil and gas assets	**7.0**	(12.8)
Restructuring costs	**7.2**	8.0
Tax credit on restructuring costs	**(5.6)**	(6.2)
Deferred tax impact of EPL changes substantively enacted during the period	**–**	327.6
Adjusted net income	**257.8**	226.9

Adjusted earnings per share (EPS): Adjusted net income divided by average shares for the period of 1,652.1 million (YTD Q3 2025: 1,648.4 million):

	Nine months ended 30 September	
	2026	2025
Adjusted EPS (cents)	**15.6**	13.8

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 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Senior unsecured notes 2029	**(750.0)**	(750.0)
Senior unsecured notes 2031	**(686.3)**	(528.3)
Project capital expenditure facility	**(150.0)**	(150.0)
Cash and cash equivalents	**597.8**	170.1
Adjusted net debt	**(988.5)**	(1,258.2)

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 September 2026	31 December 2025
Adjusted net debt ($m)	**988.5**	1,258.2
Pro forma adjusted EBITDAX ($m)	**2,313.6**	2,251.2
Pro forma leverage ratio	**0.43x**	0.56x

Pro forma adjusted EBITDAX comprises:

	30 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Adjusted EBITDAX year ended 31 December 2025	**2,030.8**	2,030.8
Adjusted EBITDAX YTD Q3 2026	**1,784.0**	–
Adjusted EBITDAXYTD Q3 2025	**(1,501.2)**	–
JAPEX and Cygnus pre-acquisition adjusted EBITDAX	–	220.4
	2,313.6	2,251.2

Pre-acquisition adjusted EBITDAX for the year to 31 December 2025 comprises 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 September 2026 $m	31 December 2025 $m
Cash and cash equivalents	**597.8**	170.1
Undrawn borrowing facilities	**1,300.0**	1,300.0
Available liquidity	**1,897.8**	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 but including contingent 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:

	Nine months ended 30 September	
	2026 $m	2025 $m
Net cash flow from operating activities	**1,495.5**	1,279.6
Net cash used in investing activities excluding the cost of acquisitions and deferred consideration payments	**(623.9)**	(655.9)
Bank and bond interest and charges	**(98.2)**	(73.0)
Group free cash flow	**773.4**	550.7

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:

	Nine months ended 30 September	
	2026	2025
Operating costs of hydrocarbon activities per note 5 ($m)	**655.0**	640.4
Less restructuring costs ($m)	**(7.2)**	(4.6)
Less tanker costs included within operating costs of hydrocarbon activities in note 5 ($m)	**(20.9)**	(14.5)
Less tariff income per note 4 ($m)	**(8.8)**	(21.2)
Operating costs used to calculate unit operating expenditure ($m)	**618.1**	600.1
Production (mmboe)	**34.02**	31.38
Unit operating expenditure ($/boe)	**18.2**	19.1

Alternative performance measures continued

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:

	Nine months ended 30 September	
	2026	2025
Depletion, depreciation and amortisation per note 11 ($m)	**720.5**	610.2
Production (mmboe)	**34.02**	31.38
DDA ($/boe)	**21.2**	19.4

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 YTD Q3 2026 was 125 kboe/d (YTD Q3 2025: 115 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 YTD Q3 2026 (YTD Q3 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 YTD Q3 2026 (YTD Q3 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 quarterly financial report for the three and nine months ended 30 September 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 quarterly financial report for the three and nine months ended 30 September 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 quarterly 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 quarterly financial report in accordance with the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

In preparing the quarterly 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 quarterly financial report, we are responsible for expressing to the company a conclusion on the condensed set of financial statements in the quarterly 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
17 November 2026

Deloitte LLP
5th Floor, 110 Queen Street, Glasgow
G1 3BX

Phone: +44 (0)1224 625888
www.deloitte.co.uk

17 November 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 17 November 2026, on the condensed consolidated financial information of the Company as of 30 September 2026 and for the nine and three-month periods ended on that date;
- 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

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.

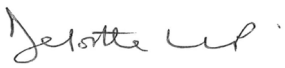
Deloitte LLP is the United Kingdom affiliate of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

© 2026 Deloitte LLP. All rights reserved.

Deloitte.

- 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

פרק

ד'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

ישראכרט בע"מ (להלן – ישראכרט), 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 בישראכרט 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 30 ביוני, 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 מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי 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.

17 בנובמבר, 2026

_____

עידן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(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 השלישי 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 העדכניות 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.

17 בנובמבר, 2026

_____

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי

הצהרת המנהל הכללי של ישראכרט (Certification)

אני, איתמר פורמן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, 15 בנובמבר 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 ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, 15 בנובמבר 2026

יונתן רגב

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 ישראכרט בע"מ ("**החברה**") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי[1] ולבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.[1] וכן:

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו בדוח את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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, 15 בספטמבר 2026

ניר כרמון

חשבונאי ראשי

[1] כהגדרתם בהוראות הדיווח לציבור בדבר "דוח הדירקטוריון וההנהלה" (פרק 620).