



קבוצת דלק



**דוחות כספיים**  
**בלתי מבוקרים**  
ליום 30 ביוני 2020

# דוחות כספיים בלתי מבוקרים ליום 30 ביוני 2020

## 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'י

תיאור עסקי התאגיד



## עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)

### לדוח התקופתי לשנת 2019<sup>1</sup>

### של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

#### חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

#### א. בהתייחס לסעיף 1.3 לדוח התקופתי – השקעות בהון החברה

1. ביום 2 באוגוסט 2020 הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעת מדף עד 2,198,200 מניות רגילות של החברה, עד 758,000 כתבי אופציה (סדרה 9), עד 379,000 כתבי אופציה (סדרה 10), עד 758,000 כתבי אופציה (סדרה 11) ועד 379,000 כתבי אופציה (סדרה 12). כל כתבי האופציות (סדרות 9-12) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (להלן: "ניירות הערך המוצעים"). בהתאם לתוצאות המכרז לרכישת ניירות הערך המוצעים הנפיקה החברה את כל ניירות הערך המוצעים בתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ- 175,856 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 2 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-081795) ומיום 4 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-083622) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. יצויין כי טרם הצעת המדף לציבור, לאור התחיבות החברה כאמור בסעיף 1.1.1 לדוח לרבעון הראשון לשנת 2020, ביום 15 ביולי 2020 פנתה החברה לנאמני האג"ח בבקשה לאשר ארכה קצרה של מועד גיוס ההון הקבוע בסעיף 2.1.2 לתיקון לשטרי הנאמנות מיום 17 ביוני 2020 (להלן: "התיקון לשטר") כך שגיוס ההון האמור יבוצע עד ליום 30.9.2020. בקשת החברה לארכה כאמור, נדחתה באספת בעלי האג"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 15 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-075735), מיום 17 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-076263), מיום 19 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-076515), מיום 21 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-077445) ומיום 27 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-072847) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. לעניין מימוש כתבי אופציה (סדרה 7) למניות החברה ולעניין פקיעת כתבי אופציה (סדרה 7), ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 7 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-072315) ומיום 16 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-076086) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ב. לעניין מצגת למשקיעים בקשר עם הצעת המדף, ראו דוח מיידי של החברה מיום 29.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074641), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

#### ג. בהתייחס לסעיף 1.6.6 לדוח התקופתי – סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ולסעיף 1.16 לדוח

#### התקופתי – מימון

בהתאם לאמור בסעיף 3.2.3 בפרק הראשון לדוח לרבעון הראשון לשנת 2020, בדבר כוונת החברה לפעול להקטנת החוב לבנקים שונים שהעמידו לחברה ו/או לדלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה") אשראים המובטחים בשעבוד על יחידות השתתפות של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות"), וכן עם בנק זר שהעמיד הלוואה ל-DKL Investment Limited (להלן: "הבנקים הרלוונטיים"), ביום 8 ביולי 2020 הודיעה החברה כי תבצע פירעון מוקדם של כ-450 מיליון ש"ח לבנקים הרלוונטיים והכל בהתאם לכתב ההסכמה מול הבנקים הרלוונטיים ולתיקון שטרי הנאמנות של אגרות החוב של החברה בתוקף מיום 17 ביוני 2020. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 8.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-073074) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

<sup>1</sup> העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2020 אשר פורסם ביום 30.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061492) להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2020". העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2019 שפורסם ביום 3.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-043356) (להלן: "הדוח התקופתי") ובא להוסיף על האמור בהם.

## חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

### א. תחום האנרגיה בישראל

#### 1. בהתייחס לסעיפים 1.7.2(ו), 1.7.4(י) ו-1.7.5(יא) לדוח התקופתי – התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו

##### האפשרות על עסקי השותפות

בהמשך לאמור בדוח התקופתי, בסעיף 12.4 לדוח המדף שפרסמה החברה ביום 17 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048828) ובסעיף 2א בחלק השלישי לדוח לרבעון ראשון לשנת 2020, בנוגע להתפרצות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות ותחזיותיה (להלן: "משבר הקורונה"), בימים 12 ביולי 2020 ו-22 ביולי 2020 פרסמה החברה תזרימי מזומנים מהוונים מעודכנים של המאגרים לויתן ותמר ליום 30 ביוני 2020, בהתאמה (מס' אסמכתאות: 2020-01-073839 ו-2020-01-077778, בהתאמה), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

#### 2. סעיף 1.7.3 לדוח התקופתי – מידע כללי על תחום הפעילות

ביום 20 ביולי 2020 הודיעה Noble Energy Inc. (להלן: "נובל אינק"), חברת האם של Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), כי התקשרה בהסכם מיזוג עם חברת Chevron Corporation (להלן: "שברון"), לפיו בכפוף לתנאים מסוימים, תתמזג חברה בת בבעלות מלאה של שברון עם ולתוך נובל אינק, כך שנובל אינק תהפוך לחברה בבעלות מלאה של שברון.

#### 3. סעיפים 1.7.7, 7.5 ו-1.7.30(יב) לדוח התקופתי – רישיון 405/אופק חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש"

למיטב ידיעת החברה, המפעילה ברישיון אופק חדש עדכנה את השותפות כי הגישה לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן: "הממונה") הסכם חתום עם קבלן לביצוע מבחני ההפקה ברישיון, תוכנית הנדסית כנדרש בתוכנית העבודה ברישיון אופק חדש ובקשה לדחיית מועד תחילת ביצוע מבחני ההפקה בשטח רישיון אופק חדש ליום 25 בספטמבר 2020, וזאת בשל משבר הקורונה. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה החלטת הממונה בבקשה כאמור.

#### 4. סעיף 1.7.9 לדוח התקופתי – רישיון 367/אלון-D (להלן: "רישיון אלון-D")

לעניין עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ שהגישו השותפים ברישיון אלון-D (השותפות ונובל), במסגרתה, בין היתר, התבקש צו ביניים, שימנע את פקיעת תוקפו של הרישיון, ולחילופין יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו הביניים; ביום 30 ביוני 2020 הגישו שר האנרגיה (להלן: "השר") והממונה את תגובתם לבקשה לצו ביניים, במסגרתה טענו כי יש לדחות את הבקשה לצו ביניים, שכן היא במהותה בקשה למתן צו עשה (הארכת הרישיון לאחר שפקע) ומאחר שהוגשה בשיהוי (שלושה ימים לפני פקיעת הרישיון ובסמוך למועד תחילת ההליך התחרותי). כמו כן, טענו השר והממונה כי סיכויי העתירה להתקבל אינם גבוהים שכן לטענתם, העתירה מכוונת, הלכה למעשה, כנגד החלטה של השר משנת 2017, כך שבהגשתה כעת דבק שיהוי. ביום 6 ביולי 2020 הגישו השותפים ברישיון אלון-D תשובה לתגובת השר והממונה לבקשה לצו ביניים, במסגרתה פירטו מדוע יש לדחות את טענות השר והממונה. ביום 7 ביולי 2020 נדחתה הבקשה למתן צו ביניים. דיון בעתירה נקבע ליום 21 בדצמבר 2020.

יצוין כי, נכון למועד פרסום דוח זה, בוחנות השותפות ונובל אפשרות להשתתף בהליך התחרותי עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23 ביוני 2020 להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט על השטח שעליו הותרע רישיון אלון-D.

**5. בהתייחס לסעיפים 1.7.11 לדוח התקופתי - מכירת זכויות לתמלוגי על מחזקות "כריש" "תנין"**

ביום 8 ביולי 2020, הודיעה החברה כי הושלמה עסקה עם צד ג' למכירת כל זכויותיהן של החברה ושל דלק אנרגיה לתמלוגי על בחזקת I/17 "כריש" ובחזקת I/16 "תנין", המוחזקות כיום על ידי Energean Israel Limited. במועד השלמת העסקה שולמה מלוא התמורה בסך 318 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 1 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-069840) ומיום 8 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-073059) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

**6. סעיף 1.7.14(ד)(1)22 לדוח התקופתי – מחלוקת בין השותפות ונובל לבין יתר שותפי תמר**

בהמשך לאמור בסעיף א.9 בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020 אודות הגשת מתווה עקרונית מוסכם לשיווק משותף ממאגר תמר למאסדרים (להלן: "מתווה העקרונות"), מקיימים שותפי תמר דיונים, ביניהם ועם המאסדרים, בקשר עם עדכון מתווה העקרונות. נכון למועד פרסום דוח זה, הצדדים טרם הגיעו להבנות סופיות וכן טרם הסתיימו הדיונים עם חברת החשמל, ולפיכך, אין כל ודאות כי מתווה העקרונות יתקבל על-ידי המאסדרים וכי מתווה העקרונות יתגבש לכדי הסכם מחייב.

**7. בהתייחס לסעיף 1.7.14(ד)(2)ג לדוח התקופתי – פרטים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי לווינתן לבין חברת החשמל**

בהמשך לאמור בסעיף א.10 בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020 אודות פניית שותפי לווינתן לחברת החשמל בקשר עם רכישת מספר משלוחי גז טבעי נוזלי (LNG) ממקור חיצוני על-ידי חברת החשמל, וזאת לטענת שותפי לווינתן, בניגוד להסכם האמור ותוך הפרתו, יצוין כי בימים אלה מתנהלים מגעים בין שותפי לווינתן לבין חברת החשמל במטרה להסדיר סוגיה זו.

**8. בהתייחס לסעיפים 1.7.14(ה)(1), 1.7.14(ה)(2) ו- 1.7.15(ב)(2)ב לדוח התקופתי – הסכמים לייצוא גז טבעי מפרויקטי תמר ולווינתן למצרים והולכה למצרים תוך שימוש בתשתיות קיימות**

א. בהמשך לאמור בסעיף א.11 בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020 אודות סיום התקנת המדחסים באתר קצא"א באשקלון, קבלת היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי ותחילת הרצת המדחסים, יצוין כי עם סיום הרצת המדחסים בחודש יולי 2020 החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים ועלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, כמפורט בסעיפים 1.7.14(ה)(1), 1.7.14(ה)(2) ו- 1.7.15(ב)(2)ב לדוח התקופתי.

ב. בחודש יוני 2020 הסבה Dolphinus Holdings Limited (להלן: "דולפינוס") את הסכמי הייצוא למצרים ל-Blue Ocean Energy, חברה קשורה של דולפינוס.

**9. בהתייחס לסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מימון**

א. מימון מחדש של ההלוואות הקיימות

לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב למשקיעים מוסדיים זרים וישראלים, בהתאם ל- Rule 144A ו- Regulation S, על-ידי לווינתן בונד בע"מ, חברה ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה (100%) על-ידי השותפות (להלן: "לווינתן בונד"), בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר, (להלן: "אגרות החוב") ו- "הנפקת לווינתן בונד", (בהתאמה), ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 27 ביולי 2020, 5 באוגוסט 2020 ו- 18 באוגוסט 2020

(מס' אסמכתאות: 2020-01-079440, 2020-01-084072 ו- 2020-01-090411, בהתאמה), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

**ב. אגרות חוב (סדרה א') של השותפות**

(1) ביום 26 ביולי 2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי תכנית לרכישת אגרות חוב (סדרה א') של השותפות (להלן: "אג"ח סדרה א'") ולרכישת אגרות חוב של דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן: "אג"ח תמר בונד"), בעלות כוללת משוערת של עד 50 מיליון דולר ארה"ב (לרכישת אג"ח סדרה א' ואג"ח תמר בונד יחדיו). תכנית הרכישה תהיה בתוקף החל מיום 27.7.2020 ועד ליום 31.12.2021, כאשר עיתוי הרכישה יקבע מעת לעת, בהתאם לשיקול דעת הנהלת השותפות.

(2) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23 (ט) (1) לדוח התקופתי, יצוין כי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לציבור, כאמור בסעיף 1.7.23 (ו) לדוח התקופתי, כמפורט להלן:<sup>2</sup>

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 30.6.2020 ולמועד הדוח
ההון הכלכלי של השותפות	כ- 3,551
יחס ההון הכלכלי לחוב	כ- 5
חלוקה	-

ג. הלוואה למימון חלקה של השותפות ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווינת  
בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23 (א) לדוח התקופתי בדבר הלוואה שהועמדה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווינת, ביום 18.8.2020, עם השלמת הנפקת לווינת בונד, נפרעה במלואה ההלוואה.

יצוין כי, בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23 (ב) לדוח התקופתי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הסכם הלוואה כאמור, כמפורט להלן:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 30.6.2020	היחס הנבדק ליום 23.7.2020 – משיכת הכספים <sup>3</sup>	היחס הנבדק נכון למועד פרסום הדוח
היחס הנדרש לכסוי החוב*	כ- 2.8	כ- 2.8	4-

\* היחס שבין שווי המשאבים במאגר לווינת (המחושב על בסיס נתוני התזרים המהווין האחרון שפרסמה השותפות לפרויקט, טרם החישוב, בתוספת שווי שנקבע בהסכם לכל יחידת גז שלא נלקחה בחשבון לצורך התזרים המהווין) לבין יתרת הלוואה לא יפחת מ- 1: 2.

**ד. הלוואות בסכום כולל של 300 מיליון דולר**

עם השלמת הנפקת לווינת בונד ביום 18 באוגוסט 2020, נפרעו במלואן הלוואות שהועמדו לשותפות בסכום כולל של 300 מיליון דולר, המפורטות בסעיף 1.7.23 (ב) לדוח התקופתי.

יצוין כי, בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23 (ג) לדוח התקופתי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הסכמי הלוואות כאמור, כמפורט להלן:

<sup>2</sup> לפרטים בדבר אופן החישוב של המונחים שבטבלה, ראו סעיף 1.7.23 (ט) (1) לדוח התקופתי.  
<sup>3</sup> בהתאם לאמור בסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי, עמידה ביחס הנדרש לכיסוי החוב תימדד, בין היתר, בעת כל משיכה. החל מיום 17.5.2017 ועד למועד אישור הדוח ביצעה השותפות 41 משיכות כאמור, כאשר משיכה אחרונה בוצעה ביום 23.7.2020. בכל אחת מהמשיכות האמורות, עמדה השותפות ביחס הנדרש.  
<sup>4</sup> יצוין כי, הנפקת לווינת בונד שימשה, בין היתר, לפירעון הלוואות הקימות, כמפורט בסעיפים 1.7.23 (א) ו-(ב) לדוח התקופתי, ועל כן לא נדרש לציין את היחס הנבדק נכון למועד פרסום הדוח.

היחס הנבדק נכון למועד פרסום הדוח	היחס הנבדק ליום 30.6.2020	אמת מידה פיננסית
5-	כ- 4.2	יחס פיננסי שלא יפחת מ-3.5 ל-1 (3.5:1) בין שווי נכסי השותפות לבין היתרה לסילוק החוב *

\* לעניין זה, שווי "נכסי השותפות" יחושב על בסיס נתוני התזרים המהוון של המשאבים של השותפות, בכפוף להתאמות שפורטו בהסכמי ההלוואות ובניכוי יתרת הקרן לסילוק של אגרות חוב תמר בונד וההלוואה למימון חלקה של השותפות בפרויקט לווייתן, וסכום "היתרה לסילוק החוב" כולל את היתרה נטו לסילוק בגין ההלוואות ואגרות החוב (סדרה א') של השותפות.

#### 10. סעיף 1.7.24 לדוח התקופתי – מיסוי

א. השותפות והשותף הכללי הגישו לבית המשפט המחוזי בתל אביב המרצת פתיחה, במסגרתה התבקש בית המשפט, בין היתר, לקבוע מהם ההסדרים הראויים לאיזון בין יחידים ותאגידים המחזיקים ביחידות השותפות של השותפות, לנוכח תשלומי מס שהשותפות נדרשת לשלם לפי סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011, ובכלל זאת: (א) תשלומי מס ככל שינבעו כתוצאה מפער בין אומדן ההכנסה החייבת שעורכת השותפות לקראת סוף שנת המס לבין השומה העצמית שהשותפות מגישה; ו/או תשלומי מס ככל שינבעו מפער בין השומה העצמית שהשותפות מגישה לבין שומת המס הסופית שתוצא לה (להלן: "הפרשי שומות"); ו- (ב) תשלומי מס שבוצעו בגין שנות המס 2015-2016 (להלן: "תקופות העבר"); זאת בהתחשב בכך שיתכן שמי שהחזיק ביחידת השותפות במועד הקובע לשנת מס בתקופות העבר לא יחזיק בה עוד בעת שיתברר (אם בכלל) כי השותפות נדרשת לשלם מס נוסף בגין אותה שנת מס (או להיפך) וכן בהתחשב בפער בשיעורי המס החל על יחידים ותאגידים. במסגרת המרצת הפתיחה הוצגו בפני בית המשפט חלופות אפשריות שונות להסדרים בקשר עם תשלומי המס בגין הפרשי שומות ובגין תקופות העבר, על מנת שיכריע מהם ההסדרים הראויים כאמור. יצוין כי, בנוסף להמרצת הפתיחה, השותפות והשותף הכללי הגישו לבית המשפט בקשה להתיר ביצוע תחליף המצאה למחזיקי יחידות השותפות בדרך של פרסום הודעה פומבית, אשר אם תתקבל, היא תאפשר גם לכל מחזיק ביחידת השותפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה (ובכלל זה כלל המחזיקים ביחידות השותפות של השותפות כיום) להצטרף כצד להליך. בהחלטה מיום 14 ביולי 2020 העביר בית המשפט את הבקשה להתייחסות מפקח השותפות, רשות ניירות ערך והממונה על שוק ההון.

ב. לעניין השגות מול רשות המיסים ראו ביאור 5טו ו-5טז לדוח הכספי להלן.

#### 11. סעיפים 1.7.4(ה), 1.7.15(ב) ו-1.7.19(א) (1) לדוח לדוח התקופתי – שלב א' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

א. בהמשך לאמור בסעיף א. 14 בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020 לעניין העלאה הדרגתית של כושר ההפקה מפרויקט לווייתן עד לכ- 1,200 MMCF ליום באמצעות הפעלת מערכות ה-Turbo Expanders, יצוין כי, נכון לסמוך למועד פרסום דוח זה, עומד כושר ההפקה הכולל מפרויקט לווייתן על היקף של כ- 940 MMCF ליום, וכי להערכת נובל, הרצת והפעלת מערכות ה-Turbo Expanders צפויה להסתיים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020, בכפוף לקבלת אישורים רגולטוריים ממשרד האנרגיה. יובהר כי, לוחות הזמנים המעודכנים הללו לא צפויה להיות השפעה על תחזית המכירות ממאגר לווייתן לשנת 2020, כפי שנכללה בתזרים המזומנים המהוון של מאגר לווייתן אשר פורסם ביום 9 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-073839).

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.4(ה) (א) לדוח התקופתי, העבודה להקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הסתיימה ועם קבלת מלוא ההיתרים הדרושים להפעלתו, יופעל מערך האחסון האמור.

ג. בחודש אוגוסט 2020 עדכנה נובל כי, במהלך חודש נובמבר 2020 צפויות להתקיים עבודות תחזוקה שיארכו כחמישה ימים באסדת לווייתן, אשר במהלכן תופסק הזרמת הגז מהאסדה.

#### 12. סעיף 1.7.25(ו) לדוח התקופתי – הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.25(ו)(2) לדוח התקופתי, אודות ערעור שהגישה עמותת שומרי הבית (להלן בסעיף זה: "העותרת") ביום 3 בפברואר 2020 לבית המשפט העליון נגד המשרד להגנת הסביבה ובעלי תפקידים בו ונגד נובל ומשרד האנרגיה, בקשר עם היתר הפליטה לאסדת לווייתן, יצוין כי בית המשפט העליון קבע מועדים להגשת סיכומי טענות ודיון ליום 18 במרץ 2021.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.25(ו)(3) לדוח התקופתי ובסעיף א.16.א. בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות ערעור שהוגש לבית המשפט העליון על-ידי מספר מועצות מקומיות ואזוריות נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד נובל בקשר עם היתר הפליטה לאסדת לווייתן, יצוין כי דיון בערעור נקבע ליום 30 ביוני 2021.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.25(ו)(4) לדוח התקופתי ובסעיף א.16.ב בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות הודעה שקיבלה נובל מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בקשר עם היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, יצוין כי ביום 26 ביולי 2020 הגישה נובל טיעונים בכתב במענה להודעה האמורה, וכי נכון למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה החלטתו של המשרד להגנת הסביבה בנושא. עוד יצוין כי, ביום 1 ביולי 2020 קיבלה נובל הודעה נוספת מהמשרד להגנת הסביבה אודות כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של תנאי היתר הפליטה של אסדת לווייתן וכן של הוראות חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, וזאת ביחס להפעלת לפידים על פלטפורמת ההפקה. ביום 16 באוגוסט 2020 הגישה נובל למשרד להגנת הסביבה את טענותיה בהתייחס לעיצום זה. נכון לסמוך למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה החלטתו של המשרד להגנת הסביבה בנושא.

#### 13. סעיף 1.7.29 לדוח התקופתי – מגבלות רגולטוריות נוספות

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.29(ד) לדוח התקופתי ובסעיף א.19.א בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות קביעת מנהל רשות הגז הטבעי בדבר עלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, יצוין כי נכון למועד פרסום דוח זה, מנהלים שותפי תמר ושותפי לווייתן, משא ומתן עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם הולכה ביחס למלוא כמויות הגז הטבעי, בהתאם להסכמי הייצוא למצרים. יובהר כי, אין כל ודאות כי משא ומתן כאמור יתגבש לכדי הסכם הולכה מחייב וכי נכון למועד פרסום דוח זה, לאור התמשכות המשא ומתן, בוחנים שותפי תמר ושותפי לווייתן חלופות שונות אשר יאפשרו הזרמה למצרים של מלוא כמויות הגז הטבעי הנדרשות בהתאם להסכמי הייצוא למצרים, ובעיקרן חיבור ישיר ממתקני ההפקה למערכת EMG.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.29(ז) לדוח התקופתי ובסעיף א.19.ג בחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות הודעת רשות החשמל על בחינת האפשרות להגדלת יעד ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות ל-30% עד שנת 2030, ביום 3 באוגוסט 2020 פורסמה החלטת עקרונות מדיניות של שר האנרגיה על הגדלת יעד ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות באופן שיעד ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות יעמוד על שיעור של 30% מסך כל צריכת החשמל בשנת 2030<sup>6</sup>, בהשוואה ליעד קודם של 17% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030. יצוין כי, בדוח סקירת השוק המקומי מיום 26 ביולי 2020 שהוכן עבור השותפות על-ידי יועצים חיצוניים (BDO Ziv Haft Consulting & Management Ltd.)<sup>7</sup> (להלן: "דוח השוק") ושנלקח בחשבון לצרכי הכנת התזרימים, נכללה הערכה בדבר אימוץ יעד מדיניות כאמור לעניין ייצור חשמל באנרגיות מתחדשות, תוך הנחה של עמידה חלקית

[https://www.gov.il/BlobFolder/policy/electricity\\_aug\\_2020/here\\_2030\\_minister.pdf](https://www.gov.il/BlobFolder/policy/electricity_aug_2020/here_2030_minister.pdf)

בפועל ביעד זה, בשיעור של 25% מכל צריכת החשמל בשנת 2030, כאשר ה-75% הנותרים של צריכת החשמל בשנת 2030 מיוצרים מגז טבעי.

ביום 11 באוגוסט 2020 פורסמה הודעת שר האנרגיה<sup>8</sup>, לפיה במסגרת המדיניות כאמור, יופסקו הליכי תכנון או יוקפאו תהליכי קידום של ארבע תחנות כוח מונעות בגז טבעי בהיקף של 4,860 מגה וואט שקידם משרד האנרגיה, יחד עם המשך תכנון של תחנות כוח מונעות בגז טבעי בהיקף של 4,000 מגה וואט תוך התמקדות תכנונית באתרים מאושרים או צמודים לאתרי ייצור חשמל קיימים. בנוסף, במצגת של משרד האנרגיה שהוצגה באותו היום למועצה הארצית לתכנון ובניה, צוין כי ישנו צורך בתוספת תחנות כוח מונעות בגז טבעי כבר בשנת 2025. יצוין כי, תחנות הכוח שקידומן הופסק או הוקפא לא נלקחו בחשבון בתחזית הביקוש לגז טבעי בשוק המקומי בה נעשה שימוש לצורך הכנת התזרימים ועל כן אין להחלטה האמורה לעיל השפעה על תחזיות השותפות הכלולות בתזרימים.

#### 14. סעיף 1.7.31 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

- א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.31(ב) לדוח התקופתי ובסעיף א.20. ב לחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר ביום 18.6.2014 לבית המשפט המחוזי בתל אביב, יצוין כי, ביום 27 ביולי 2020 נעתר בית המשפט לבקשת שותפי תמר להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה ביחס לפרשנותו של סעיף 29א(ב)(1) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר הוגשה לאחרונה לבית המשפט העליון בהליך אחר (להלן בסעיף זה: **"עמדת היועץ המשפטי"**). בהתאם, הגישו שותפי תמר ביום 29 ביולי 2020 את עמדת היועץ המשפטי.
- ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.31(ג) לדוח התקופתי ובסעיף א.20. ג לחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות תביעה שהגישו השותפות ונובל (להלן בסעיף זה: **"התובעות"**) כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: **"הנתבעות"**), הכוללת בעיקרה השבת תמלוגים, אשר שילמו התובעות ביתר ותחת מחאה לנתבעת, בגין הכנסות הנובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין לקוחות צד ג' לבין שותפי ים תטיס, יצוין כי על התובעות להגיש את הסיכומים הראשיים מטעמן עד ליום 30 בספטמבר 2020, על הנתבעת להגיש סיכומי תשובה מטעמה עד ליום 10 בינואר 2021 ואילו התובעות תהיינה רשאיות להגיש סיכומי תשובה מטעמן נשוא סיכומי הנתבעת בחלוף 30 יום, קרי עד ליום 8 בפברואר 2021.
- ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.31(ה) לדוח התקופתי ובסעיף א.20. ד לחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חברת החשמל (להלן בסעיף זה: **"המבקש"** ו-**"בקשת האישור"**), כנגד השותפות ונובל וכנגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), זאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי יתר המחזיקות בפרויקט תמר, ללא מעורבות השותפות ונובל יצוין כי, על-פי החלטת בית המשפט על המשיבות כולן להגיש את תשובותיהן לבקשת האישור עד ליום 1 באוקטובר 2020.
- ד. בהמשך לאמור בביאור 24א(3) לדוח התקופתי, בסעיף 1.7.31(ו) לדוח התקופתי ובסעיף א.20. ה לחלק השלישי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, אודות כתב תביעה שהגיש המפקח כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג (הכוללות את קבוצת דלק בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ודלק תמלוגים (2012) בע"מ) (להלן: **"תביעת המפקח"**) וכתב תביעה שכנגד שהגישו בעלות התמלוג, והכל בקשר עם מועד החזר

ההשקעה בפרויקט תמר, יצוין כי, ביום 9 ביולי 2020 הוגשה הודעה מוסכמת מטעם הצדדים לפיה המפקחים והשותפות השלימו את ההליכים המקדמיים ביניהם, ואילו המפקחים ובעלות התמלוג ביקשו להאריך את המועד להשלמת ההליכים המקדמיים ביניהם עד ליום 23 ביולי 2020. ביום 12 ביולי 2020 נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסכמות הצדדים. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 באוגוסט 2020 נקבעו מועדים להגשת ראיות ודיון קדם משפט נקבע ליום 20 בדצמבר 2020.

ה. בהמשך לאמור בביאור 24א(5) לדוח הכספי ליום 31.12.2019, אודות ערעור שהוגש על-ידי חלק משותפי תמר (להלן בסעיף זה: "המערערים") לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב הדוחה את העתירה המנהלית שהגישו כנגד חברת החשמל ושותפי לויתן בקשר עם בחירה בהצעת שותפי לויתן כזוכה בהליך התחרותי לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן בסעיף זה: "הערעור"), ביום 24 באוגוסט 2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, הדוחה את הערעור ומחייב את המערערים בהוצאות חברת החשמל ובשכר טרחת עורכי דין בסך כולל של 50,000 ש"ח.

ו. בהתייחס לאמור בסעיפים 1.7.14(ה)(1)(ב)(5) ו-1.7.14(ה)(2)(ב)(4) לדוח התקופתי אודות האפשרות שניתנה לרוכשת תחת הסכמי הייצוא למצרים, להקטין את כמות ה-Take or Pay בנסיבות המתוארות שם, ביום 27 ביולי 2020 עדכנה החברה כי התקבלה במשרדה דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מול החברה. (לפרטים ראו דוח מידי מיון 27 ביולי 2020 מס' אסמכתא: 2020-01-072853).

ז. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון השני של שנת 2020 בפרויקט תמר:<sup>9</sup>

רבעון ראשון		רבעון שני		
גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	
9,376	12.2	5,842	7.8	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
5.28	33.93	5.0	28.18	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)
0.61	3.88	0.56	3.1	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)
0.18	1.11	0.22	1.2	צדדים שלישיים
0.31	1.96	0.22	1.21	בעלי עניין
0.09	0.54	-	-	תקבולים בגין תמלוגים (כל תקבול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (דולר ל-MCF ולחבית)
0.34	1.89	0.54	2.95	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה)

<sup>9</sup> הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשווה לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

<sup>10</sup> נתוני ההפקה כוללים את החזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של 22%.

רבעון ראשון		רבעון שני		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
				(דולר ל- MCF ולחבית) <sup>11</sup>
19.72	3.46	25.63	3.93	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

ח. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון השני של שנת 2020 בפרויקט לויתן:<sup>12, 13</sup>

רבעון ראשון	רבעון שני	
גז טבעי	גז טבעי	
15,611	12,480	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
5.43	5.01	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.60	0.54	המדינה
0.07	0.13	צדדים שלישיים
0.14	0.07	בעלי עניין
0.18	0.12	תקבולים בגין תמלוגים (כל תקבול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מהכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.66	0.80	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) <sup>14</sup>
4.14	3.59	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

1. בהתייחס לסעיף 1.8.4 לדוח התקופתי- משאבים המיוחסים לנכסי הנפט המוחזקים על ידי Ithaca Energy

(UK) Limited (להלן: "איתקה")

בהתייחס לדוח התקופתי כאמור ולמפורט בסעיף 12.4.1(ב) לדוח הצעת המדף של החברה מיום 17.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048828), בדבר השפעת משבר הקורונה על המשאבים המיוחסים לנכסי איתקה, ביום 13

<sup>11</sup> יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר. הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

<sup>13</sup> במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 מכרו שותפי לויתן כ- 34 אלפי חביות קונדנסט (חלק השותפות כ- 18 אלפי חביות קונדנסט) לחברת סחר בינלאומית בתחום הדלקים בתמורה לסך של כ- 748 אלפי דולר (חלק השותפות כ- 339 אלפי דולר). לפרטים ראו סעיף 1.7.14(ו)(3) לדוח התקופתי. כן סיפקו שותפי לויתן כ- 86 אלפי חביות קונדנסט (חלק השותפות כ- 39 אלפי חביות קונדנסט) לבתי זיקוק לנפט בע"מ, ללא תמורה. לפרטים ראו סעיף 1.7.14(ו)(1) לדוח התקופתי. הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 עלו על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה לעיל נתונים נפרדים בקשר עם הפקת הקונדנסט, וכל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט, נטו, ברבעון הראשון והשני לשנת 2020, בסך של כ- 0.5 מיליון דולר וכ- 0.3 מיליון דולר, בהתאמה, יוחסו להפקת הגז הטבעי.

<sup>14</sup> יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר.

ביולי 2020 פרסמה החברה דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מזומנים מהוון בנכסי הנפט של איתקה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 13.7.2020 (מסי' אסמכתא: 2020-01-074451) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

**2. להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה:**

**א. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בנכסי אזור Captain ברבעון הראשון והשני של שנת 2020:**

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
2,327,704 bbl	-	-	2,076,611 bbl	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
59.2	-	-	24.4	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) <sup>15</sup>
17.5	-	-	13.8	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
41.7	-	-	10.6	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

**ב. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בפרויקט GSA ברבעון הראשון והשני של שנת 2020:**

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
165,690 bbl	4,389 mcf (731,486 boe)	147,515 Bbl	135,468 <sup>16</sup> bbl	3,715 mcf (619,212 boe)	105,927 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
49.5	18.6	32.9	-	8.6	17.4	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) <sup>17</sup>
0.8	0.8	0.8	-	0.5	0.5	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)
16.7	16.7	16.7	-	17.1	17.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
32.0	1.1	15.4	-	(9.0)	(0.2)	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

<sup>15</sup> המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור 8ג לדוח הכספי להלן.  
<sup>16</sup> סך הנפט שהופק במהלך הרבעון השני טרם נמסר ללקוחות קצה ולפיכך לא נרשמו הכנסות והוצאות בנינו.  
<sup>17</sup> המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור 8ג לדוח הכספי להלן.

ג. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים בתפעול איתקה ברבעון הראשון והשני של שנת 2020:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
712,999 bbl	4,354 mcf (725,676 boe)	43,359 bbl	736,524 Bbl	4,270 mcf (711,673 boe)	66,048 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
57.8	18.4	35.5	41.1	8.5	15.9	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) <sup>18</sup>
16.4	16.4	16.4	15.9	15.9	15.9	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
41.4	2.0	19.1	25.2	(7.4)	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ד. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה ביתר נכסי הנפט המפיקים של איתקה ברבעון הראשון והשני של שנת 2020:

רבעון ראשון			רבעון שני			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
646,838 bbl	7,105 mcf (1,184,116 boe)	154,793 bbl	582,081 Bbl	7,248 mcf (1,208,002 boe)	162,399 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
50.1	20.5	30.8	30.8	8.7	14.2	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) <sup>19</sup>
12.1	12.1	12.1	10.2	10.2	10.2	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
38.0	8.4	18.7	20.6	(1.5)	4.0	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ג. תחום מוצרי הדלק בישראל

1. בהתייחס לסעיף 1.9.1 ו-1.9.2(ד) – הסכם למכירת פי גלילות

א. ביום 6.7.2020 הושלמה העסקה למכירת כל זכויותיה של חברת הבת, "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל"), בפי גלילות, שותפות מוגבלת (להלן: "פי גלילות") ובמקרקעין בהם מופעלים מסופי הדלק אותן מפעילה פי גלילות בחיפה, באשדוד, בבאר שבע ובירושלים תמורת סך של 720 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 1.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-069840) ו-7.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-072168), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

<sup>18</sup> המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור 8 לדוח הכספי להלן.  
<sup>19</sup> המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור 8 לדוח הכספי להלן.

ב. ביום 19 באוגוסט 2020, חתמו החברה ודלק פטרוליום בע"מ (להלן: "דלק פטרוליום") על מזכר הבנות עם צד ג' (להלן: "המשקיעה"), לפיו המשקיעה תבצע השקעה הונית בהיקף של 450 מיליון ש"ח במניות בכורה של דלק ישראל ו/או במבנה אחר כפי שיוסכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההשקעה המפורט. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 19.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-090789), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

## 2. בהתייחס לסעיף 1.9.1 ו-1.9.2(ה) - מזכר הבנות למכירת תחנות הכח

ביום 23 ביולי 2020 חתמה דלק ישראל על הסכם מפורט עם רפק אנרגיה בע"מ, למכירת כל הון המניות של שתי חברות ייעודיות בבעלותה המלאה של דלק ישראל, המחזיקות בתחנות הכוח הממוקמות בשטח מתקן התפלה שורק 1 ובשטח מתקן התפלה אשקלון, בתמורה לסך של 367.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 23.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078138), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

## חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

### א. בהתייחס לסעיף 1.13 לדוח התקופתי- הון אנושי

1. לעניין הודעת החברה על מינויו של רו"ח תמיר פוליקר לתפקיד משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי (CFO) של החברה וזאת החל מיום 1 בספטמבר 2020 ועל מינויו של מר ברק משרקי כמשנה למנכ"ל ראו דוחות מיידים של החברה מיום 23 ביולי 2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-078309, 2020-01-078306 ו- 2020-01-078303) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
2. לעניין מינויה של גבי רות דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה, ראו דוחות מיידים של החברה מיום 20 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-076956) ומיום 25 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-093498) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.
3. ביום 24 באוגוסט 2020 מר לסלי גיימס תומס חדל לכהן כמנכ"ל חברת הבת, איתקה ובמקומו מונה מר ביל דונט.

### 4. ביטוח נושאי משרה

- א. כמפורט בסעיף 5. לחלק הרביעי לדוח רבעון ראשון לשנת 2020, במהלך חודש יוני 2020 מומשה על ידי החברה אופציה שהוענקה לה במסגרת הפוליסה הקבוצתית, להכללת תקופת גילוי למשך שבע שנים מיום 1.7.2020 בגין אירועים עד ליום 30.6.2020, וזאת במסגרת גבול האחריות שבפוליסה הקבוצתית, קרי סך של 150 מיליון דולר למקרה ובסה"כ לתקופת הביטוח (לרבות ההארכה ל-7 שנים). על-פי ההרחבה כאמור הפוליסה תמשיך לחול על תביעות אשר תוגשנה לראשונה במשך תקופת הגילוי בשל מעשים שנעשו קודם למועד תחילת תקופת הגילוי ביום 1.7.2020, זאת בכפוף להשתתפות עצמית בסך 100 אלף דולר בגין כל תביעה.
- ב. בישיבותיו של דירקטוריון החברה מהימים 29.6.2020, 12.7.2020 ו- 20.7.2020 ובהתאם להמלצת ועדת התגמול מיום 29.6.2020, הוחלט לאשר רכישת פוליסה שוטפת חדשה, אשר תשקף את הצעת הביטוח המיטבית שניתן היה לרכשה בנסיבות הקיימות, שתנאיה העיקריים הם כדלקמן: (1) גבול אחריות בסך 25 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר בתוספת הוצאות משפט סבירות; (2) פרמיה שנתית של 2.269 מיליון דולר; (3) השתתפות עצמית בסכום של עד 750 אלפי דולר לתביעה אשר לא תחול על נושאי המשרה בהעדר יכולת החברה לשפוטו. בנוסף לכך, הוחלט להסמיך את הנהלת החברה לרכוש הגדלה של הכיסוי הביטוחי בהיקף של עד 75 מיליון דולר נוספים (מעבר ל- 25 מיליון דולר הקיימים), בתמורה לתשלום פרמיה נוספת, כך שסך הפרמיה השנתית הכוללת בגין הפוליסה השוטפת החדשה לא יעלה על 4 מיליון דולר. לאור האמור, בחודש יולי 2020 נרכש כיסוי נוסף בסך 6 מיליון דולר בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לכיסוי הראשוני בסך 25 מיליון דולר בפרמיה לתקופה

הנוספת (28 ביולי 2020 עד 30 ביוני 2020) בסך של כ-530 אלפי דולר. החלטות אלו התקבלו לאחר שוועדת התגמול והדירקטוריון בחנו את תנאי הפוליסה החדשה כמפורט לעיל והגיעה לכלל מסקנה שההתקשרות היא בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה הכספיות של החברה, רכושה או התחייבויותיה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי מיום 20 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-076956) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

## ב. בהתייחס לסעיף 1.16.2 לדוח התקופתי-

### 1. מסגרות אשראי

בהתייחס לסעיף 1.16.2 לדוח התקופתי ולסעיף ב' לחלק הראשון לדוח רבעון ראשון לשנת 2020 בקשר עם התקשרות החברה בתיקון לשטרי הנאמנות ובכתב ההסכמה ובהמשך לאמור בדוח המיידי של החברה מיום 8.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-073074) בקשר עם פרעון מוקדם לבנקים הרלבנטיים כאמור לעיל בסעיף ב' לחלק הראשון, מצורפת בזאת טבלה עם פירוט אודות יתרת החוב לבנקים הרלבנטיים ויתרת קרן אגרות החוב וכמות יה"ש המשועבדות נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות הכספיים:

339	יתרת חוב לבנקים הרלבנטיים (במיליוני ש"ח)
5,891	יתרת קרן אגרות החוב (במיליוני ש"ח)
401,840,542	כמות יה"ש משועבדות לבנקים הרלבנטיים
161,378,433	כמות יה"ש משועבדות למחזיקי אגרות החוב
72,779,495	כמות יה"ש לא משועבדות (המוחזקות במישרין ובעקיפין באמצעות חברות המוחזקות 100% על ידי החברה) <sup>20</sup>

### 2. הלוואות – הלוואה מס' 1

ביום 27 באוגוסט 2020 חתמו חברות בנות זרות בבעלות מלאה של החברה (DKL Energy Limited) (להלן: "DKL") ו- Delek North Sea Limited (להלן: "DNSL") (DKL ו-DNSL ביחד: "חברות הבת הזרות") על תיקון ותוספת<sup>21</sup> להסכם עם תאגיד בנקאי זר בקשר עם הלוואה מס' 1 המפורטת בסעיף 1.16.2(ב) בדוח התקופתי (להלן: "ההסכמים המתוקנים"). סכום הלוואה נכון למועד התיקון הינו כ-137 מיליוני דולר (סכום הלוואה המקורי עמד על 200 מיליוני דולר). על פי ההסכמים המתוקנים התקבל ויתור מאת התאגיד הבנקאי הזר על הפרות (נטענות) שהיו קיימות. יודגש כי התיקון החליף ויתור שניתן לחברה מעת לעת. לא חל שינוי במועדי פירעון הקרן המקוריים. חלה עלייה של 2% בריבית על הלוואה עד חודש נובמבר 2020 ולאחר מכן עלייה נוספת של 2% עד מועד הפירעון עם זכות ללווה להפוך את תוספת הריבית לחלק מהקרן לתשלום במועדי הפירעון (PIK). הבטוחות הקיימות נשארו ונוספו בטוחות של יתרת מניות DNSL כך שישועבדו 100% ממניות DNSL - חברת האם (100%) של איתקה וכמו כן ישועבדו שטר הון והלוואה בין DKL לבין DNSL. יודגש כי במסגרת ההסכמים המתוקנים לא חל שינוי באירועים שבגינם קיימת ערבות של החברה. החברה וחברות הבת הזרות התחייבו לעשות את מירב המאמצים להבטיח חלוקת דיבידנדים מאיתקה בכפוף לאישורים הנדרשים לרבות אישור הבנקים הממנים במימון מבוסס עתודות (RBL) של איתקה (שהתאגיד הבנקאי הזר הוא אחד המממנים המרכזיים שם). בהתאם לקיים בהסכמים היום, כל דיבידנד שישולם בחברות שבקבוצת איתקה ישמש קודם לפירעון הלוואה האמורה, והלוואות בעלים ושטרי הון שהועמדו על ידי החברה

<sup>20</sup> לא כולל יה"ש המוחזקות ע"י אבנר נפט וגז בע"מ אשר מוחזקת בשיעור של 50% על ידי דלק אנרגיה (המוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה)

<sup>21</sup> אשר יכנסו לתוקף לאחר השלמת רישום הבטוחות.

וחברות הבת הזרות יהיו נחותות. כן התחייבה החברה וחברות הבת הזרות לעשות את מירב המאמצים לקידום עסקה מול רוכש פוטנציאלי למניות איתקה או למניות החברות המחזיקות, במישרין ובעקיפין, באיתקה, באישור המלווה ולהשלים עסקה כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2020 שתמורתה תשמש לפירעון ההלוואה. בנוסף לאמור, ניתן שיעבוד שלילי על כ-6% מסך יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים, בכמות יחידות הזוהה לשיעבוד שלילי שכבר ניתן לבנק זר אחר (יחידות חופשיות שבידי החברה).

#### התחייבויות, אמת מידה פיננסית ועילות לפירעון מיידי:

1. בהסכמים המתוקנים בוטלו אירועים מסוג Margin Call שהיו קבועים בהסכם המקורי וכן הוסרו אמות מידה בקשר עם דירוגים ובקשר עם שער מניות החברה ואינדקסים שונים כמפורט בסעיף 1.16.2 לדוח התקופתי.
2. בהסכמים המתוקנים נותרה ללא שינוי ההתחייבות לעמידה באמת מידה פיננסית, לפיה היחס בין סך החוב נטו לבין הרווח הנקי לפני מסים ומימון, בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הוצאות הערכה וחיפוש (EBITDAX) לא יעלה על 2.5. בדיקה של יחס זה נדרשת בכל מועד חישוב (31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר של כל שנה). נכון ליום 30 ביוני 2020 אמת המידה הפיננסית מתקיימת.
3. בהסכמים המתוקנים נקבע כי למלווה זכות לדרוש פירעון מיידי של ההלוואה (לאחר תקופת ריפוי), בין היתר, במקרה של אי תשלום במועד, אי עמידה בהתחייבויות הדיבידנד כמפורט לעיל, אי עמידה בהתחייבות לאמת מידה פיננסית כמפורט לעיל, שינויים בהלוואות בינחברתיות מסוימות בקבוצת איתקה, אי עמידה בהתחייבויות לפי ההסכם, ארועים של שינוי שליטה בנכסים, אירועים של חדלות פירעון ופירוק בחברות מקבוצת דלק, ירידה בשווי הסגירה של S&P Global Oil Index מתחת לרמה הקבועה בהסכם. כן נקבעה זכות לדרישת פירעון מיידי במקרה של פירעון מוקדם של חוב אחר (Cross Default) בכל קבוצת הלווה (DKL וחברות בנות וחברות המחזיקות בה) וכן במקרה של התקיימותה של זכות כזו.
4. החברה התחייבה לפעול על פי סעיפים 5.4 ו-5.5 לתיקון לשטר.

#### ג. **בהתייחס לסעיף 1.22.2 לדוח התקופתי - יעדים ואסטרטגיה עסקית**

החברה מקיימת דיונים עם צדדים שלישיים לבחינת אפשרות לביצוע עסקת מיזוג בין איתקה לבין חברות בינלאומיות בתחום האנרגיה מתוך כוונה להפוך את החברה הממוזגת לחברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון. מתווה המיזוג הנדון צפוי לכלול גם מרכיב של תשלום במזומן שיועבר בשרשור לחברה כחלק מהליך המיזוג כאמור וישמש גם לפירעון ההלוואה לתאגיד הבנקאי הזר כמפורט לעיל.

---

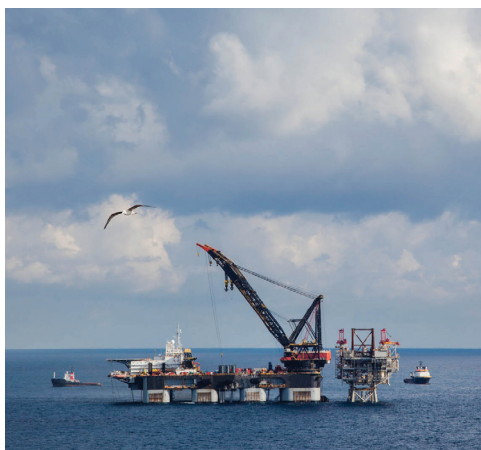
#### **קבוצת דלק בע"מ**

**תאריך:** 30 באוגוסט 2020  
**שמות החותמים ותפקידם:**  
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון  
עידן וולס, מנכ"ל

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



30 באוגוסט, 2020

# ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020.

### א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידיים מוחזקים בתחום חיפוי והפקת נפט וגז בישראל ובחול"ל וכן בתחום שיווק מוצרי דלקים בישראל. בהקשר זה יצוין כי, ברבעון הרביעי של שנת 2019 הושלמה מכירת פעילות הביטוח והפיננסיים בישראל (הפניקס). בנוסף, בחודש נובמבר 2019 השלימה הקבוצה את העסקה לרכישת נכסים בים הצפוני, כמפורט להלן.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעים, בין היתר, מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של התאגידיים המוחזקים על ידה וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים ומדמי ניהול המתקבלים מתאגידיים מוחזקים שלה, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקותיה בהן, מיכולתה של החברה לגייס מימון בארץ ובחול"ל התלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה, במצב השווקים הפיננסיים בארץ ובחול"ל וכן מהשקעות שמבצעת הקבוצה ומדיבידנדים שהיא מחלקת לבעלי מניותיה.

בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2020 נכללים באורים וא' ו-ב' והפניית תשומת לב בדוח הסקירה של רואה החשבון של החברה לאמור בהם בדבר משבר הקורונה והירידה המשמעותית ביותר במחירי הנפט והגז בעולם שאירעו במהלך שנת 2020 לרבות בדבר: גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו); ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה; ירידה משמעותית שחלה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה; הורדות דירוג של אגרות חוב החברה; וכן, היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעונות) של החברה וחברות המטה למחזיקי אגרות החוב ולתאגידיים בנקאיים. מאידך צוין כי כאמור בבאורים האמורים, אושרו הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידיים בנקאיים לפיהן, בין היתר, תוקנו שטרי הנאמנות וההתניות הפיננסיות הקבועות בהם וכי הם לא יעמדו לפרעון מידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן; עד מועד אישור הדוחות הכספיים מומשו ו/או נחתמו הסכמים מחייבים ומזכרי הבנות למכירת נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים ובנוסף החברה השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנדים מחברות מוחזקות; וכן, במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה.

כמפורט בבאור הנ"ל, המשך פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים ולגייס המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה, לרבות בדרך של גיוסי הון וכן מימוש נכסים והשקעות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניותיה ובהקשר זה יצוין כי, הפעולות המשמעותיות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים בבאורים הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

**2. עיקרי הפעילות****תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה**

- פעילותה של הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או השותפות). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עיקר עיסוקה של השותפות הינו בחיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי מנכסי השותפות. במקביל בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ונפט באגן הים התיכון. בהתאם לקבוע במתווה הגז (ראה ביאור 12'ג' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019), נדרשת השותפות להעביר עד לחודש דצמבר 2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר I/12 ודלית I/13 (להלן ביחד - תמר ודלית). על כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת ומקדמת השותפות מספר חלופות, ובהן, מכירת החזקותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי או אפשרות לפיצול נכסי השותפות, באופן בו הנכסים והתחייבויות המיוחסים לחזקות תמר ודלית או כלל נכסי השותפות והתחייבויותיה שאינם מיוחסים לחזקות תמר ודלית, יועברו לתאגיד ציבורי, ישראלי או זר, שמניותיו יחולקו לבעלי יחידות ההשתתפות. לפרטים בדבר מתווה אפשרי לפיצול נכסי השותפות שנבחן על ידי השותפות (ראה באור 12'טו' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019).
- ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי ובימים 1 בינואר 2020 ו-15 בינואר 2020 החלה הזרמת הגז הטבעי לירדן ולמצרים, בהתאמה.

- בחודש מרס 2020 מימשה דלק אנרגיה כ-5% מהונה של דלק קידוחים (לפרטים ראה באור 3ג' לדוחות הכספיים המאוחדים). כתוצאה מהמימוש האמור קטן ההון המיוחס לבעלי מניות החברה, בכ-313 מליוני ש"ח (בעיקר בגין זקיפה לקרן מעסקאות עם בעלי זכויות אשר אינן מקנות שליטה).

- בחודש אפריל 2020, מכרה החברה את השקעתה בכהן פיתוח גז ונפט בע"מ בתמורה לסך של כ-207 מליוני ש"ח (לפרטים ראה באור 3ד' לדוחות הכספיים המאוחדים). כתוצאה מהמכירה הכירה הקבוצה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בהפסד המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-235 מליוני ש"ח (לאחר השפעת מס).

- לאחר תאריך המאזן, ביום 8 ביולי, 2020 הושלמה העסקה במסגרתה מכרו החברה ודלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה) לצד ג' (להלן - הרוכשת) את כל זכויותיהן של החברה ושל דלק אנרגיה לתמלוגי על ביחס לחזקות כריש תנין (לא כולל זכויות לתמלוגים של השותפות), וזאת בתמורה לסך של כ-318 מליוני ש"ח. לאור המכירה צפויה הקבוצה לרשום ברבעון השלישי לשנת 2020 הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה (לאחר השפעת המס) בסך של כ-44 מליוני ש"ח.

- לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020, פרעה השותפות בפרעון מוקדם חלק מהסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד בהיקף של כ-240 מליוני דולר. לפרטים נוספים ראה באור 5ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

- השלמת הליך מימון מחדש של פרויקט לויתן

לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2020, הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לויתן בונד בע"מ חברה ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של כ-2.25 מיליארד דולר, אשר הונפקו בהתאם ל- Rule 144A ו- Regulation S. אגרות החוב הונפקו ב-4 סדרות, לפרעון בשנים 2023, 2025, 2027 ו-2030. פרעון אגרות החוב מובטח בשעבוד על זכויותיה של דלק קידוחים בחזקות לויתן. תמורת ההנפקה שימשה את השותפות, בין היתר, לפירעון ההלוואות הקיימות בסך של כ-2 מיליארד דולר. לפרטים נוספים, ראה באור 5א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy Ltd. (להלן - איתקה), חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, מחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה, ומשמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים בבעלותה.
- ביום 8 בנובמבר 2019, השלימה איתקה עסקה אסטרטגית לרכישת 100% ממניותיה של חברת Chevron North Sea Limited (להלן - CNSL) מחברת Chevron Products UK Limited (להלן - המוכרת). בבעלות CNSL זכויות בשיעורים שונים בעשרה נכסי נפט וגז מפיקים הממוקמים באזור הים הצפוני בבריטניה, רשיונות קידוח ואקספלורציה מערכת הולכה ותשתית וכוח אדם מקצועי ומיומן, אשר כולם מהווים חלק מעסקת הרכישה. בארבעה מהנכסים הנרכשים, המהווים כ- 67% מסך העתודות (2P) בנכסים הנרכשים, CNSL משמשת כמפעילה (Operator). הפעילות שנרכשה מ-CNSL מצטרפת לפעילות הפיתוח וההפקה של איתקה שהתמקדה בעיקר בפיתוח מאגרים באזור Stella רבתי (Greater Stella Area, להלן - GSA). ההפקה באזור GSA מבוצעת על ידי מתקן הפקה צף מרכזי FPF-1.
- בתקופת הדוח המשיכה איתקה להפיק ממאגרים Stella ו-Harrier באזור GSA וכן ממאגרים אשר נרכשו בעסקת CNSL, כאמור לעיל. כמו כן, ממשיכה איתקה לפתח את מאגר Vorlich (תחילת ההפקה ממנו מתוכננת במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020). בכוונת איתקה לבצע בשנים הקרובות קידוחים במאגרים נוספים באזור Stella רבתי ולחברם ל-FPF-1.
- לחברה הסכם עם חברת BP לשיווק ומכירה של הגז והנפט שמופק מכל נכסי החברה לתקופה של 3 שנים עם אופציה להארכה עד 5 שנים.
- איתקה נערכה לפעילות תחת מגבלות הקורונה, בעיקר בכל הקשור לעובדי התפעול ואיוש המתקנים. למרות מגבלות הקורונה, למעט עיכוב בתחילת ההפקה ממאגר Vorlich לא נפגעה ההפקה משאר נכסי החברה.
- ברבעון הראשון של שנת 2020 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז באזור הים הצפוני בסך של כ-751 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-451 מיליוני דולר לאחר השפעת המס). ירידת הערך כאמור נבעה, בין היתר, מהשפעת התפרצות נגיף הקורונה, מירידה בתחזיות לגבי מחירי הנפט והגז, עדכון קצב ההפקה בהתאם ומשינוי בשיעור ההיוון. לפרטים נוספים, ראה באור 5'ט' לדוחות הכספיים המאוחדים (בשנת 2019 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז באזור הים הצפוני (בעיקר בקשר עם מאגר GSA) בסך של כ-199 מיליוני דולר (כ-120 מיליוני דולר לאחר השפעת המס). כמו כן, ברבעון הראשון של שנת 2020 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס לתחום פעילות האנרגיה בים הצפוני בסך של כ-216 מיליוני דולר. סך ההפחתות שבוצעו (נטו ממס) בגין תחום הגז והנפט בים הצפוני הסתכמו בכ-667 מיליוני דולר (כ-2,378 מיליוני ש"ח).
- ליום 30 ביוני, 2020 ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינה נוספת של ירידת ערך המוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 30 ביוני, 2020 בסך של כ-1.2 מיליארד דולר. השווי כאמור גבוה מסכום ההשקעה בספרים של היחידה למועד זה המסתכם בכ-1.1 מיליארד דולר. לפיכך לא נדרשה החברה לבצע ירידת ערך נוספת של המוניטין. לפרטים נוספים ראה באור 5'ט' לדוחות הכספיים המאוחדים.

**פעילות הדלקים בישראל**

- לאחר תאריך המאזן, ביום 7 ביולי, 2020, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה דלק ישראל לצד שלישי את כל זכויותיה בדלק פי גלילות, שותפות מוגבלת (להלן - פי גלילות) ובמקרקעין בהם מופעלים מסופי הדלק אותן מפעילה פי גלילות בחיפה, באשדוד, בבאר שבע ובירושלים תמורת סך של כ-720 מליוני ש"ח, אשר שולמה במלואה לדלק ישראל במועד השלמת העסקה. בתקופת הדוח, בהתבסס גם על מחיר העסקה האמורה ואומדן דמי היוון לרשות מקרקעי ישראל בהם מחויבת דלק ישראל לשאת במסגרת ההסכם, רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות של פי גלילות בסך של כ-100 מליוני ש"ח (לפני השפעת מס). לפרטים נוספים ראה באור 3ה'(1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
  
- לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל דיבידנד לקבוצה בסך של כ-150 מליוני ש"ח.
  
- לאחר תאריך המאזן, ביום 23 ביולי, 2020 חתמה דלק ישראל על הסכם מפורט למכירת 100% ממניות חברת אי.פי.פי אשקלון בע"מ ואי.פי.פי שורק בע"מ (המפעילות את תחנות הכוח באשקלון ובשורק) בתמורה לסך כולל של כ-367 מליוני ש"ח. על פי ההסכם, התמורה תשולם בשני תשלומים, כשהראשון בסך של כ-307.5 מליוני ש"ח ישולם במועד ההשלמה והיתרה בסך של כ-60 מליוני ש"ח תשולם בתום שנה ממועד ההשלמה (התמורה הנדחית). בתקופת הדוח רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך תחנות כוח בסך של כ-184 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 3ה'(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.
  
- לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט 2020, חתמה הקבוצה על מזכר הבנות עם צד ג' (להלן - המשקיעה) לפיו המשקיעה תבצע השקעה הונית בהיקף של 450 מליוני ש"ח במניות בכורה של דלק ישראל ו/או במבנה אחר כפי שיוסכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההשקעה המפורט. ההשקעה כאמור, ככל שתושלם, תאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כמפורט במסגרת התיקון לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה ומחזיקי אגרות החוב שלה בתוקף מיום 17 במאי 2020 לקבלת תמורות בסך כולל של 600 מליוני ש"ח מדלק ישראל (סכום ההשקעה של 450 מליוני ש"ח כאמור בתוספת דיבידנד שכבר התקבל מדלק ישראל בסך 150 מליוני ש"ח בעקבות השלמת העסקה למכירת פי גלילות על ידי דלק ישראל), ולהשתמש בכספים שיתקבלו לפרעון מלוא יתרת החוב לבנקים הרלוונטיים כהגדרתם בתיקון לשטר הנאמנות, לשחרר את כל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים מהשעבוד לבנקים הרלוונטיים, ולהשלים את השעבוד של 40% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים לטובת מחזיקי אגרות החוב וזאת בהתאם לתיקון לשטר הנאמנות. מזכר ההבנות כולל הבטחת תשואה למשקיעה בשיעור של 10% לשנה במשך תקופה של 5 שנים אשר תשולם ממקורותיה של דלק ישראל (ללא זכות חזרה לחברה ו/או לדלק פטרוליום למעט ביחס למניות דלק ישראל). בתום תקופת ההשקעה תהא רשאית הקבוצה לבצע פדיון של ההשקעה והמשקיעה תיוותר עם כ-20% מהון המניות של דלק ישראל ויתרת המניות (כ-80%) תהיה בבעלות הקבוצה. ככל ששווי המניות שיוותרו בידי המשקיעה בדלק ישראל, ישקף סכום הנמוך מתוספת תשואה של 5% נוספים במונחים שנתיים על ההשקעה יועברו למשקיעה מניות דלק ישראל נוספות ללא תמורה או יבוצע תשלום במזומן (לפי שיקול דעתה של הקבוצה) עד להגעה לתשואה שנתית של 15% במשך תקופת ההשקעה. בנוסף, בתקופת ההשקעה תהיה למשקיעה אופציה לרכישת 5% ממניות דלק ישראל והכל בהתאם למנגנון שייקבע במסגרת הסכם ההשקעה המפורט שייחתם בין הצדדים. לפרטים נוספים ראה באור 3ה'(3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

**פעילויות אחרות****מימוש עסקאות החלף על מניות הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס)**

בימים 27 באפריל, 2020 ו-10 במאי 2020 הודיעה החברה למוסדות בנקאיים שעימם התקשרה בעסקת החלף למכירת 25,000,000 מניות הפניקס, על סיום מוקדם של העסקאות ושחרור לטובת החברה סכומים במזומן, נטו של כ-143 מיליוני ש"ח אשר היו משועבדים לטובת המוסדות הבנקאיים להבטחת העסקאות, כמקובל בעסקאות מסוג זה. המניות הנמכרות נמכרו בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה כוללת בסך של כ-413 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה גם באור 3א' (3) לדוחות הכספיים המאוחדים.

**הלוואת מוכר - עסקה למכירת מניות הפניקס**

במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה שיתרתה ליום 30 ביוני 2020 הינה כ-250 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 30 ביוני, 2020 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-69 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ-140 מיליוני ש"ח). לאור האמור הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ-90 מיליוני אשר מוצג במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. לפרטים נוספים ראה באור 3א' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים. עוד יצוין כי, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שער מניית הפניקס עלה ביחס לשערה ביום 30 ביוני 2020 ולפיכך, בשלב זה, צפוי כי השווי ההוגן, נטו של ההלוואה האמורה יעלה כך שחלק מהירידה שהוכרה עד ליום 30 ביוני 2020 תירשם כרווח בתקופת הדיווח הבאה.

**מכירת מניות איי.די.אי הולדינגס בע"מ (להלן - איי.די.אי)**

בחודש מרס 2020, מכרה הקבוצה את יתרת השקעתה (20%) באיי.די.אי בתמורה לסך של כ-169 מיליוני ש"ח. לאור האמור הכירה הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 ברווח, נטו בסך של כ-20 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה גם באור 3ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

**מכירת נדל"ן להשקעה**

בחודש מרס 2020, נמכרו לגדות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות) זכויות הבעלות של החברה בקרקע במפרץ חיפה, עליה ממוקם המפעל של גדות בתמורה לסך של כ-33 מיליוני ש"ח, אשר היוותה בקירוב את ערכה בספרים.

**הנפקת מניות וכתבי אופציה**

בחודש מאי 2020 השלימה החברה הנפקת הון (מניות ואופציות) בתמורה מיידית של כ-137 מיליוני ש"ח. בנוסף לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2020, השלימה החברה הנפקת הון נוספת (מניות ואופציות) בתמורה מיידית של כ-176 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**3. תוצאות הפעילות**

(א) ההפסד המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-3,092 מליוני ש"ח לעומת רווח נקי בסך של כ-480 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתקופת הדוח נבע בעיקרו כתוצאה מהפחתה חשבונאית שהקבוצה נאלצה לבצע בהחזקותיה באיתקה ברבעון הראשון של השנה לאור המשבר שפרץ בעולם בתחום האנרגיה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ולאור מלחמת המחירים בין רוסיה ומדינות המפרץ שחל ברבעון הראשון של השנה. בנוסף, ברבעון השני של שנת 2020 הכירה הקבוצה בהפסד בסך של כ-235 מליוני ₪ (לאחר השפעת מס) כתוצאה ממימוש ההשקעה במניות כהן פיתוח וכן הפסד בסך של כ-90 מליוני ש"ח בתקופת הדוח בגין השינוי בשווי ההוגן של הלוואות המוכר שניתנה לרוכשי הפניקס. עוד יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שער מניית הפניקס עלה ולפיכך, בשלב זה, צפוי כי השווי ההוגן, נטו של ההלוואה האמורה יעלה כך שחלק מהירידה שהוכרה עד ליום 30 ביוני 2020 תירשם כרווח בתקופות הבאות.

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

שנת 2019	מחצית 1 2019	רבעון 2 2019	רבעון 1 2019	מחצית 1 2020	רבעון 2 2020	רבעון 1 2020	
384	175	58	117	147	11	136	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל (וסביבתה *)
285	84	27	57	139	102	37	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני (**)
91	48	39	9	(159)	(48)	(111)	פעילות הדלקים בישראל
<b>760</b>	<b>307</b>	<b>124</b>	<b>183</b>	<b>127</b>	<b>65</b>	<b>62</b>	<b>תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים</b>
(718)	(14)	(1)	(13)	(2,578)	(220)	(2,358)	ירידת ערך נכסי גז ונפט, מוניטין ואחרות בתחום הגז והנפט (***)
192	187	67	120	(641)	(171)	(470)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים (****)
<b>234</b>	<b>480</b>	<b>190</b>	<b>290</b>	<b>(3,092)</b>	<b>(326)</b>	<b>(2,766)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה</b>

(\* לא כולל רווח או הפסד ממכירת נכסי נפט וגז ומשערוך סכומים לקבל וזכות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין ומחזקות תמר ודלית וכן הפסד שהוכר בדוח רווח או הפסד מהתאמת יתרת ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי הוגן בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים.

(\*\*) לא כולל הפסד מירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין (נטו ממס) בסך של כ-2,378 מליוני ש"ח (כ-667 מליוני דולר) (בשנת 2019 כ-413 מליוני ש"ח (לאחר השפעת המס) (כ-120 מליוני דולר)).

(\*\*\*) לפרטים אודות בחינת ירידת ערך של נכסי גז ונפט ומוניטין, ראה באור 13' ו-5 לדוחות הכספיים המאוחדים. בתקופת הדוח נכלל בסעיף זה הפסד מימוש ההשקעה בכהן פיתוח בסך של כ-235 מליוני ש"ח (לאחר השפעת מס).

(\*\*\*\*) בתקופת הדוח נכללה בסעיף זה הפרשה לירידת ערך תחנות כוח בסך של כ-174 מ"ח, שחיקה של תיק ניירות ערך בסך של כ-210 מ"ח והפסד בסך של כ-90 מליוני ש"ח משינוי בשווי ההוגן של הלוואות מוכר שהועמדה לרוכשי הפניקס כאמור.

(ב) הכנסות מפעולות רגילות (מליוני ש"ח):

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-4.8 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-3.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
1,332		304	498	662	1,172	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
2,062		350	971	742	2,190	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
4,846		1,317	483	2,419	1,429	פעילות הדלקים בישראל
(38)		(15)	(17)	(24)	(30)	מגזרים אחרים כולל התאמות
<b>8,202</b>		<b>1,956</b>	<b>1,935</b>	<b>3,799</b>	<b>4,761</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>

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

(ג) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
649		150	4	254	411	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(104)		49	340	212	(2,749)	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
124		56	(4)	73	(76)	פעילות הדלקים בישראל
(118)		(47)	(3)	96	(3)	מגזרים אחרים כולל התאמות
<b>551</b>		<b>208</b>	<b>337</b>	<b>635</b>	<b>(2,417)</b>	<b>סה"כ רווח (הפסד) תפעולי</b>

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

(ד) חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו (מליוני ש"ח):

להלן פירוט חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות עיקריות:

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
15		3	-	13	2	IDE <sup>(1)</sup>
(40)		-	2	2	3	אחרות
<b>(25)</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>סה"כ</b>

(1) בחודש מרס 2020, מימשה הקבוצה את יתרת החזקותיה במניות IDE (ראה גם באור 3ב' לדוחות הכספיים המאוחדים).

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

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
8,202		1,956	1,935	3,799	4,761	הכנסות
6,062		1,550	1,126	2,829	3,020	עלות ההכנסות
<b>2,140</b>		<b>406</b>	<b>809</b>	<b>970</b>	<b>1,741</b>	<b>רווח גולמי</b>
487		120	110	239	231	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
184		58	92	103	167	הוצאות הנהלה וכלליות
(39)		1	1	2	2	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות תפעוליות, נטו
(879)		(21)	(271)	5	(3,762)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
<b>551</b>		<b>208</b>	<b>337</b>	<b>635</b>	<b>(2,417)</b>	<b>רווח (הפסד) תפעולי</b>
572		86	35	339	101	הכנסות מימון
(1,288)		(285)	(535)	(539)	(1,308)	הוצאות מימון
<b>(165)</b>		<b>9</b>	<b>(163)</b>	<b>435</b>	<b>(3,624)</b>	<b>רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו</b>
14		3	1	13	3	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
<b>(151)</b>		<b>12</b>	<b>(162)</b>	<b>448</b>	<b>(3,621)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה</b>
(405)		(20)	16	81	(981)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<b>254</b>		<b>32</b>	<b>(178)</b>	<b>367</b>	<b>(2,640)</b>	<b>רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות</b>
<b>532</b>		<b>334</b>	<b>(100)</b>	<b>476</b>	<b>(348)</b>	<b>רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו</b>
<b>786</b>		<b>366</b>	<b>(278)</b>	<b>843</b>	<b>(2,988)</b>	<b>רווח נקי (הפסד)</b>
						<b>מיוחס ל -</b>
234		190	(326)	480	(3,092)	בעלי מניות החברה
552		176	48	363	104	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>786</b>		<b>366</b>	<b>(278)</b>	<b>843</b>	<b>(2,988)</b>	

(1) להלן תנועה ברווח (הפסד) כולל (מליוני ש"ח):

שנת 2019	4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
786	366	(278)	843	(2,988)	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
(167)	(89)	10	(100)	(139)	רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	1	-	1	רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
14	-	13	14	28	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
92	81	(201)	88	985	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(100)	(27)	(248)	(52)	(379)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(969)	(212)	(241)	(591)	169	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
(4)	1	-	-	(2)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
(1,134)	(246)	(666)	(641)	663	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
148	6	-	139	-	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו
(200)	126	(944)	341	(2,325)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
(501)	57	(963)	161	(2,442)	בעלי מניות החברה
301	69	19	180	117	זכויות שאינן מקנות שליטה
(200)	126	(944)	341	(2,325)	

(\*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן אינו השקל (בעיקר דולר ארה"ב) ולפיכך, לתנודתיות בשערי חליפין יש השפעה מהותית על הרווח או ההפסד הכולל האחר של הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה. בתקופת הדוח חלה עליה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-0.3% לעומת ירידה של כ-4.9% בתקופה המקבילה אשתקד.

**4. המצב הכספי**

סך נכסי הקבוצה ליום 30 ביוני, 2020 הסתכם בכ-41 מיליארד ש"ח לעומת יתרה של כ-47 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

**להלן השינויים העיקריים בנכסים והתחייבויות כפי שנכללו בדוחות המאוחדים ליום 30 ביוני, 2020 לעומת 31 בדצמבר, 2019:**

**מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר**

ליום 30 ביוני, 2020 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך כ-1.3 מיליארד ש"ח בדלק קידוחים.

**סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים**

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), ללא נכסים מוחזקים למכירה, הסתכמו ליום 30 ביוני 2020 בכ-3.1 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-3.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

ליום 30 ביוני, 2020 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה בכ-34.3 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-41.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019, קיטון של כ-7.2 מיליארד ש"ח. הקיטון שחל בנכסים הלא שוטפים נובע בעיקר מהפחתות בנכסי גז ונפט ומוניטין המיוחס לתחום האנרגיה בים הצפוני בסך של כ-970 מיליון דולר (כ-3.5 מיליארד ש"ח) וכן ממכירה וסיווג לנכסים מוחזקים למכירה של חלק מהשקעות הקבוצה.

**יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך**

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב ואגרות חוב להמרה) הסתכמו ליום 30 ביוני, 2020 בכ-24.6 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-27.8 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. הירידה נובעת מפרעון של חוב לתאגידים בנקאים, נטו בסך של כ-1.8 מיליארד ש"ח וכן מפרעון אגרות חוב בסך של כ-0.4 מיליארד ש"ח.

**תביעות תלויות**

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות דעתם שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**מידע נוסף**

לפרטים נוספים לגבי פירעונות תשלומי קרן וריבית בגין חובות של החברה וחברות המטה ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.

**5. מקורות המימון ונזילות**

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 ביוני, 2020<sup>(1)</sup>:

מליוני ש"ח	
	<b>התחייבויות</b>
	אגרות חוב
5,889	
	הלוואות מבנקים ואחרים
1,604	
	התחייבויות אחרות
311	
<b>7,804</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
	<b>נכסים</b>
	מזומנים ופקדונות
82	
	פקדונות והשקעות בניירות ערך מוגבלים
214	
	השקעות פיננסיות
92	
	הלוואות (*)
1,247	
	חייבים אחרים
49	
	מניות אוצר (**)
48	
<b>1,732</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
	<b>חוב פיננסי, נטו</b>
<b>(6,072)</b>	

(\*) להלן הרכב הלוואות שניתנו ליום 30 ביוני, 2020:

הלווה	סכום ההלוואות (מליוני ש"ח)
הלוואות לאיתקה	928
הלוואות מוכר - עסקת הפניקס	69
הלוואה ל- Delek GOM (בגין דמי ביטוח לקבל)	69
אחרים	181
<b>סה"כ</b>	<b>1,247</b>

(\*\*) ליום 30 ביוני, 2020 ולמועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה דלק השקעות פיננסיות 2012, שותפות מוגבלת, שותפות בת בבעלות מלאה של קבוצת דלק, 586,422 מניות 1 ש"ח ערך נקוב של קבוצת דלק. לפרטים נוספים ראה סעיף ו' מידע נוסף להלן.

<sup>(1)</sup> 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.

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים:

מליוני ש"ח	
	<b>התחייבויות</b>
	אגרות חוב
5,891	הלוואות מבנקים ואחרים
1,090	התחייבויות אחרות
301	
<b>7,282</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
	<b>נכסים</b>
	מזומנים ופקדונות
153	פקדונות וניירות ערך מוגבלים
223	השקעות פיננסיות
108	הלוואות (*)
1,165	חייבים אחרים
49	מניות אוצר (**)
43	
<b>1,741</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>(5,541)</b>	<b>חוב פיננסי, נטו</b>

(\*) להלן הרכב הלוואות שניתנו למועד אישור הדוחות הכספיים:

סכום הלוואות (מליוני ש"ח)	הלווה
910	הלוואות לאיתקה
69 (*)	הלוואות מוכר - עסקת הפניקס
5	הלוואה ל- Delek GOM (בגין דמי ביטוח לקבל)
181	אחרים
<b>1,165</b>	<b>סה"כ</b>

(\*) משקף את השווי ליום 30 ביוני 2020 בהתאם להערכת השווי שביצעה החברה.

<sup>(2)</sup> 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.

תזרים מזומנים חזוי

בהתאם להוראות תקנה 10(ב') (14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970 (להלן - תקנות ניירות ערך), תאגיד אשר קיימות לו, במועד פרסום הדוחות הכספיים, תעודות התחייבות במחזור, נדרש לבחון האם התקיימו לגבי סמני אזהרה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך. אם התקיימו אחד או יותר מסימני האזהרה יצרף התאגיד גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2020 מתקיימים סימני האזהרה הבאים: (1) דוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים למועד הדוחות כולל הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים בהמשך קיומה של החברה כעסק חי; (2) גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד.

הנהלת החברה הציגה בפני דירקטוריון החברה את כלל המקורות שהתקבלו עד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים וכלל המקורות החזויים אשר יהיו עשויים לשמש את החברה וחברות המטה על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנתיים הקרובות ובכלל זאת, את תקבולי החברה החזויים מחלוקות רווחים ודיבידנדים משותפות וחברות מוחזקות, יתרת המזומנים ותיק ניירות הערך (יתרות נזילות) של החברה המיועדים לפעילות השוטפת ולפירעון התחייבויותיה, תכנית לגיוס כספים בהיקפים משמעותיים, בעיקר, באמצעות איגוח תמלוגי העל בלוויתן, תוכניות החברה למכירת החזקותיה בחברות המוחזקות על ידה/נכסים אחרים, וכן האפשרות העומדת בפני החברה לגיוסי הון (נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים גייסה החברה סך של כ-313 מליוני ש"ח).

דירקטוריון החברה, לאחר שבחן את דוח המקורות והשימושים החזוי שהציגה לו הנהלת החברה, תחת תרחישים שונים, התרשם כי, בהתבסס על ניסיון העבר, על יכולותיה המוכחות של החברה בגיוסי כספים בשנים האחרונות ועל נכסי החברה, ההנחות העומדות בבסיס הדוח הינן סבירות. כן סבור דירקטוריון החברה, כי החברה תוכל להשיג את מקורות המימון המפורטים בתזרים המזומנים החזוי הנדרשים לצורך פירעון התחייבויותיה. ראה גם באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר משבר הקורונה והשפעתו על עסקי החברה.

התחזית הכלולה במסגרת דוח זה מתייחסת לחברה ולחברות המטה בבעלות מלאה של החברה ובכללן דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה) וכן חברות מטה אחרות בבעלות מלאה כגון: DKL ENERGY LIMITED, DKL INVESTMENTS LIMITED, דלק תשתיות בע"מ, דלק השקעות פיננסיות (2012) - שותפות מוגבלת, דלק פטרוליום בע"מ ודלק הונגריה אחזקות לימיטד (להלן ביחד - החברה וחברות המטה).

להלן דוח תזרים מזומנים חזוי של החברה וחברות מטה בבעלותה המלאה:

מ- 01/01/2022 עד 30/06/2022	שנת 2021	מ- 01/07/2020 עד 31/12/2020	הנחות	
1,806	739	174	1	<b>יתרת פתיחה של מזומנים ויתרות נזילות תקבולים</b>
57	240	135	2	חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים
105	298	105	3	חלוקות דיבידנדים חזויות מאיתקה
-	-	150	4	דיבידנדים שהתקבלו מחברה מוחזקת
162	538	390		<b>סה"כ דיבידנדים ממוחזקות</b>
-	-	318		תמורה שהתקבלה במזומן ממימוש תמלוגי על כריש ותנין (ראה באור 5' לדוחות הכספיים המאוחדים)
-	-	600	5	מימוש של חברות מוחזקות ונכסים אחרים
-	50	313	6	גיוס הון - מניות החברה / מימוש כתבי אופציה
-	-	117	7	תקבולים אחרים
-	1,400	-	8	מימון מחדש של ההלוואה הקיימת כנגד מניות איתקה ו/או מימוש חלקי של מניות איתקה
-	1,450	1,348		<b>סה"כ תקבולים אחרים</b>
-	600	-	9	מימון כנגד שעבוד יחידות דלק קידוחים בד בבד עם גיוס הון
-	-	350	10	מימון מחדש כנגד שעבוד מניות איתקה
-	-	630	11	איגוח תמלוגי על לווינתן
-	600	980		<b>סה"כ הלוואות וגיוס נוסף</b>
162	2,588	2,718		<b>סה"כ תקבולים</b>
				<b>תשלומים</b>
(1,436)	(916)	(567)	12	תשלומי קרן אגרות חוב
(111)	(261)	(147)	12	תשלומי ריבית אגרות חוב
-	(117)	(480)	13	פרעון הלוואה מ- BNP / מימון מחדש
-	-	(504)	14	תשלומי הלוואות מבנקים ששולמו
-	-	(339)	14	תשלומי הלוואות מבנקים ואחרים, נטו
(59)	(112)	(67)	14	תשלומי ריבית הלוואות מבנקים והתחייבויות אחרות
(1,606)	(1,406)	(2,104)		<b>סה"כ תשלומי חוב (קרן וריבית)</b>
(63)	(115)	(49)	15	תשלומים אחרים
(63)	(115)	(49)		<b>סה"כ תשלומים אחרים</b>
(1,669)	(1,521)	(2,153)		<b>סה"כ תשלומים</b>
299	1,806	739		<b>יתרת סגירה של מזומנים ויתרות נזילות</b>

הנחות לתזרים מזומנים חזוי לתקופה מיום 1 ביולי 2020 ועד ליום 30 ביוני 2022הנחות כלליות

- נתונים דולריים תורגמו לפי שער חליפין של  $1\$ = 3.5$  ש"ח.
- אגרות חוב והלוואות צמודות למדד הידוע ביום 30 ביוני 2020. דוח תזרים המזומנים החזוי מניח פירעון מוקדם של כל החוב הבנקאי של הבנקים הרלוונטיים כהגדרתם בתיקון השטר עד תום שנת 2020 וזאת על מנת לשחרר את יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים המשועבדות לטובת הלוואות שניטלו מבנקים ושיעבוד חלקן (40%) לטובת מחזיקי אגרות החוב כמפורט בתיקון השטר.
- דוח תזרים המזומנים החזוי להלן לא לוקח בחשבון את יתרת המזומנים המוגבלים ומועד שחרורם החזוי לחברה. יתרות הפקדונות והשקעה בניירות ערך סחירים המשועבדים של החברה וחברות המטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות בכ-223 מיליוני ש"ח.

הנחות לסעיפים בתזרים המזומנים החזוי1. יתרת מזומנים ויתרות נזילות

היתרה כוללת את היתרות כדלקמן נכון ליום 30 ביוני 2020 (במיליוני ש"ח):

30 ביוני 2020	
82	יתרת מזומן
92	השקעות פיננסיות (בעיקר ניירות ערך סחירים)
174	סה"כ

2. חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים

ההערכות הינן כי דלק קידוחים תחלק רווחים (לכלל המחזיקים) של כ-100 מיליוני דולר בגין שנת 2020 (כ-70 מיליוני דולר עד סוף שנת 2020 ו-30 מיליוני דולר בתחילת שנת 2021) וכ-125 מיליוני דולר בגין שנת 2021 (כ-95 מיליוני דולר בשנת 2021 וכ-30 מיליוני דולר בתחילת שנת 2022). בתחזית תזרים המזומנים החזוי הובא בחשבון חלק החברה (כ-54.7%). סכומי חלוקות הרווחים מדלק קידוחים מבוססים בעיקרם על תזרימי המזומנים הצפויים מהפעילות השוטפת של דלק קידוחים ויכולת החלוקה של דלק קידוחים. הנחת העבודה בבסיס תזרים זה היא כי חלוקות רווחים מדלק קידוחים שיתקבלו בגין יחידות השתתפות של דלק קידוחים המשועבדות ישמשו לפרעון ההתחייבויות בגינן היחידות יהיו משועבדות.

3. חלוקות דיבידנדים חזויות מאיתקה

ההערכות בבסיס תחזית זו הינן כי איתקה תחלק דיבידנדים בסך של כ-30 מיליוני דולר עד לתום שנת 2020, כ-85 מיליוני דולר בשנת 2021 וכ-30 מיליוני דולר (חלק החברה) במחצית הראשונה של שנת 2022. סכומי חלוקות הדיבידנדים מאיתקה מבוססים בעיקרם על תזרימי המזומנים הצפויים מפעילותה השוטפת של איתקה ויכולת החלוקה של איתקה.

4. דיבידנד שהתקבל מחברה מוחזקת

דיבידנד שהתקבל מדלק - חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק ישראל).

5. מימוש של חברות מוחזקות ונכסים אחרים
- משקף תמורות צפויות בגין מימוש מניות דלק ישראל ו/או דיבידנד שיחולק ממכירת נכסי דלק ישראל ו/או ביצוע השקעה הונית במניות דלק ישראל בסך מינימלי של 450 מיליוני ש"ח ותמורה צפויה במזומן ממימוש נכס נדלן בעכו בסך של 150 מיליוני ש"ח.
6. גיוס הון - מניות של החברה וכתבי אופציה למניות של החברה
- דירקטוריון החברה קיבל החלטה לפעול לגיוס הון בסכום של 450 מיליוני ש"ח במהלך שנת 2020 ו-50 מיליוני ש"ח בשליש הראשון של 2021. מתוך סכום זה גייסה החברה סכום כולל של כ-313 מיליוני ש"ח (במהלך חודש מאי 2020 גייסה החברה הון בסך של כ-137 מיליוני ש"ח ובמהלך חודש אוגוסט 2020 סך של כ-176 מיליוני ש"ח). יתרת ההון שנדרשת החברה לגייס בפועל עד סוף שנת 2020 מסתכמת בכ-137 מיליוני ש"ח אשר יכול שתתקבל על ידי מימוש כתבי האופציה שהונפקו במסגרת גיוסי ההון כאמור. לפרטים נוספים בדבר גיוסי ההון האמורים והנפקת כתבי אופציה אשר נילו לוגיוסים אלו, ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.
7. תקבולים אחרים
- תקבולים אחרים הינם בעיקר, כ-20 מיליוני דולר המהווים תקבולי ביטוח חזויים בגין תקלת הקידוח במפרץ מקסיקו ותקבולים אחרים נוספים. מתוך הסכום הנ"ל, סך של כ-18 מיליוני דולר התקבלו במהלך חודש אוגוסט 2020. בנוסף, נכללו במסגרת סעיף זה העודף התזרימי אותו צופה החברה לקבל בגין מימון מחדש של הבניין בהרצליה.
8. מימון מחדש של ההלוואה הקיימת כנגד מניות איתקה ו/או מימוש חלקי של מניות איתקה
- החברה פועלת להכנסת שותף ו/או למכירת חלק ממניות איתקה (לרבות בדרך של מכר אגב הנפקה) ו/או לגיוס כספים במגנון של Pre-IPO של מניות איתקה ו/או שילוב של הפעולות בהיקף כולל של כ-400 מיליוני דולר. בהקשר זה יצוין כי החברה מקיימת דיונים עם צדדים שלישיים לבחינת אפשרות לביצוע עסקת מיזוג בין איתקה לבין חברות בינלאומיות בתחום האנרגיה מתוך כוונה להפוך את החברה הממוזגת לחברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון. מתווה המיזוג הנדון צפוי לכלול גם מרכיב של תשלום במזומן שיועבר בשרשור לחברה כחלק מהליך המיזוג כאמור. את השיחות מלווים בנקים זרים מייעצים.
9. מימון כנגד שעבוד יחידות השתתפות של דלק קידוחים בד בבד עם גיוס הון
- בהתאם להוראות תיקון השטר שגיבשה הקבוצה מול מחזיקי אגרות החוב, בד בבד עם גיוס מימון בהיקף של כ-300 מיליוני ש"ח כנגד יחידות השתתפות חופשיות של דלק קידוחים שבידי הקבוצה יש לבצע גיוס הון בהיקף דומה. ההנחה כי פעולות אלו יניבו תזרים בסך כולל של כ-600 מיליוני ש"ח.
10. מימון מחדש כנגד שעבוד מניות איתקה
- הנחת העבודה במסגרת תחזית תזרים זו הינה כי איתקה תחלק דיבידנד בסך של 30 מיליוני דולר אשר ביחד עם עודפי התקבולים שיתקבלו מדלק ישראל ישמשו לפרעון הלוואת BNP. במקביל פועלת החברה למימון מחדש בסך של כ-100 מיליוני דולר כנגד שעבוד על מניות איתקה (שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים משועבדת לטובת BNP) באופן שהמימון כאמור ישמש לפרעון מוקדם של החוב ל-BNP עד סוף שנת 2020. הנחת העבודה הינה כי ההלוואה החדשה תעמוד לפרעון על פני תקופה של שלוש שנים כאשר תשלום הקרן הראשון יהיה בסוף שנת 2021.

11. איגוח תמלוגי על לווייתן

במסגרת תחזית זו הונח כי החברה תגייס הלוואה כנגד שיעבוד ספציפי של זכויותיה וזכויות דלק אנרגיה בתמלוגי על מ"לווייתן". להערכת החברה המבוססת על אומדן צפי התקבולים מהתמלוגים ועל דיונים שנערכים בימים אלה עם גופים פיננסיים בהקשר זה, סך ההלוואות כנגד תמלוגי העל יסתכמו בסך של כ-180 מיליוני דולר (כ-630 מיליוני ש"ח). לפיכך, במסגרת התחזית לא נכללו תקבולים עתידיים מתמלוגי העל האמורים והנחת העבודה היא כי תקבולים אלו ישרתו את פירעון ריבית וקרן החוב של ההלוואה האמורה.

12. תשלומי קרן וריבית אגרות חוב

בהתאם ללוחות הסילוקין של אגרות החוב של החברה וחברות המטה. לפרטים נוספים אודות ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

13. פרעון הלוואה מ-BNP

בשנת 2020, מדובר על מלוא פרעון הלוואת BNP בסך של כ-137 מיליוני דולר (ראה סעיף 10 לעיל) ובשנת 2021 הפרעון משקף שליש מיתרת החוב החדש שיילקח כנגד שיעבוד מניות איתקה חלף הלוואת BNP.

14. תשלומי הלוואות מבנקים ואחרים, נטו

תזרים המזומנים החזוי דלעיל מניח פירעון מלא של חובות בנקאיים בסך של כ-843 מיליוני ש"ח בהתאם להתחייבות החברה כלפי תאגידי בנקאיים מחודש יוני 2020. בחודשים יולי ואוגוסט 2020 נפרע מתוך הסכום האמור חוב לבנקים בסך של כ-504 מיליוני ש"ח, כך שיתרת החוב לבנקים מסתכמת בכ-339 מיליוני ש"ח. היקף יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים המשועבדות למערכת הבנקאית נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו 401,840,542 המהווה כ-34% מסך יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים.

15. תשלומים אחרים

במסגרת סעיף זה נכללים תשלומי מיסים בגין שנים קודמות, הוצאות הנהלה וכלליות, תשלומים בלתי צפויים אחרים ושינוי בשווי של יתרת השקעות פיננסיות עד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים.

16. לא הובאו בחשבון אפשרויות מימוש של נכסים נוספים (חלף או בנוסף לגיוסי חוב על בסיסם) ובכלל זאת: אפשרות למכירת תמלוגי על לווייתן, אפשרות מימוש מניות דלק קידוחים החופשיות משעבוד, פעולות הוניות נוספות בקשר עם מניות דלק ישראל ומניות איתקה ועוד. החברה תבחן את ביצוען של פעולות אלו כתלות בתנאי השוק ובהתממשות הנחות התזרים האמורות לעיל.

**אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד** - בתזרים המזומנים החזוי המצורף כללה החברה, הן ביחס לפעילותה והן ביחס לפעילות תאגידי המוחזקים על ידה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, את ההסתברות להתממשותם של תרחישים עסקיים רלבנטיים מהם צפויים תקבולים לחברה, לוחות הזמנים להתממשותם של תרחישים אלה; תוצאות פעילות; חלופות אפשריות להשגת מקורות לפירעון התחייבויותיה של החברה וחברות המטה בהגיע מועד קיומן; סכומי ומועדי פירעון אגרות החוב וההלוואות של החברה וחברות המטה ועוד תחזיות, הערכות, הנחות ומידע אחר המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואשר אינה בשליטת החברה או התאגידי המוחזקים על ידה, זאת במיוחד על רקע אי-הוודאות החרגה שקיימת במועד אישור הדוח כתוצאה ממשבר הקורונה.

**6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות**

**(א) והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה**

כאמור הפעילות בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מתבצעת בעיקר באמצעות דלק קידוחים.

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

שנת 2019	4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
1,332	304	498	662	1,172	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
652	150	280	254	744	רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד מימוש נכסי נפט וגז)
(3)	-	(235)	-	(235)	הפסד מימוש נכסי נפט וגז והשקעות, לאחר השפעת המס
-	-	-	-	(57)	ירידת ערך נכסי נפט וגז
1,089	228	418	527	998	EBITDA
217	(13)	(183)	92	(368)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
476	57	(211)	161	(53)	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה
10.5	2.4	1.4	5.1	3.4	מכירת גז ב-BCM מפרויקט תמר (*)
-	-	1.5	-	3.1	מכירת גז ב-BCM מפרויקט לויתן (*)
10.5	2.4	2.9	5.1	6.5	סה"כ מכירת גז ב-BCM (*)
482	112	141	232	354	מכירות קונדנסט ב- אלפי חביות

(\*) הנתונים מתייחסים למכירות גז טבעי (100%) מהפרויקטים תמר (שנה קודמת תמר וים תטיס) ולויתן, מעוגלים לעשירית ה-BCM.

(\*\*) הנתונים מתייחסים למכירות קונדנסט (100%) מהפרויקטים תמר ולויתן מעוגלים לאלפי חביות.

**להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה**

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה בהפסד של כ-53 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-161 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפסד מימוש ההשקעה בחברת כהן פיתוח בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס). בנוסף יצוין כי, בתקופת הדוח השותפות לא מהוננת עלויות האשראי בגין פרויקט לויתן עם תחילת הפקת הגז מהפרוייקט. הרווח המיוחס לבעלי המניות של הקבוצה בנטרול ההפסד ממימוש כהן פיתוח כאמור הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-182 מיליוני ש"ח. העליה ברווח (בנטרול הפסד מימוש כהן פיתוח כאמור לעיל) ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבעה בעיקר מתחילת הפקת הגז ממאגר לויתן לשוק המקומי ולשווקים אזוריים. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הוצאות בסך של כ-80 מיליוני ש"ח בקשר עם התאמת שווי ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי השוק שלה.

תוצאות פעילות חיפושי והפקת נפט וגז ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו בהפסד של כ-211 מיליוני ש"ח. תוצאות הפעילות בנטרול הפסד ממכירת ההשקעה בכהן פיתוח הסתכמו ברווח נקי של כ-25 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-57 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקר מהאמור לעיל בקשר עם עלויות אשראי בגין פרויקט לויתן כאמור לעיל.

**הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים**

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-1,172 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-662 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לויתן כאמור לעיל. עליה זאת קוזזה חלקית על ידי ירידה בהכנסות ממאגר תמר לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מהתפשטות נגיף הקורונה (ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים) ומתחילת ההפקה ממאגר לויתן.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-498 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-304 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לויתן כאמור לעיל, אשר קוזזה חלקית על ידי ירידה בהכנסות ממאגר תמר, כמוסבר לעיל.

**רווח תפעולי (ללא ירידת ערך נכסי נפט וגז והפסד ממימוש השקעות)**

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-744 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-254 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לויתן. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד נרשמה הירידה ברווח התפעולי כתוצאה מהתאמת ערך ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי הוגן, בסך של כ-134 מיליוני ש"ח.

ברבעון השני של שנת 2020 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-280 מיליוני ש"ח לעומת סך של 150 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לויתן.

**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו**

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-368 מליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסך של כ-92 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסקת היוון עלויות האשראי לפרויקט לווייתן עם סיום שלב הבנייה ותחילת הפקת הגז מהפרויקט. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הכנסות משערוך תמורה מותנית בקשר עם חזקות כריש ותנין אשר הסתכמו לסך של כ-125 מליוני ש"ח לעומת הכנסות משערוך בסך של כ-57 מליוני ש"ח בתקופת הדוח.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-183 מליוני ש"ח, לעומת סך של כ-13 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר מהפסקת היוון עלויות אשראי לפרויקט לווייתן עם סיום שלב הבנייה ותחילת הפקת הגז מהפרויקט.

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

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
802		163	126	310	423	רווח נקי מהדוחות הכספיים של דלק קידוחים
59.8%		59.8%	54.7%	59.8%	(*)	אחוז אחזקה משורשר
480		98	69	185	247	חלק הקבוצה
(112)		(18)	(24)	(60)	(32)	מסים על ההכנסה
37		4	5	15	18	הכנסות מתמלוג על
(9)		(2)	(1)	(2)	(3)	תוצאות אחזקה ישירה בים תטיס (4.44%)
(15)		(8)	(10)	(16)	(22)	הפחתת עודפי עלות (**)
(18)		(5)	(2)	(11)	(3)	הוצאות הנהלה וכלליות
93		(12)	(13)	50	(23)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20		-	(235)	-	(235)	הכנסות (הוצאות) אחרות
476		57	(211)	161	(53)	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(\*) בשנת 2019 שיעור האחזקה המשורשר של הקבוצה בדלק קידוחים עמד על כ-59.8%. יצוין כי בחודש מרס 2020, שיעור ההחזקה המשורשר של החברה בדלק קידוחים ירד לכ-54.7%.

(\*\*) הפחתה שוטפת של עודף העלות המיוחס לפרויקט תמר ולווייתן (שנוצר בעבר אגב עסקת כהן פיתוח).

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 1, 3, 5, 6 ו-10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני**

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

ביום 8 בנובמבר, 2019 השלימה איתקה רכישת 100% מהון המניות של חברת CNSL מחברת Chevron North Sea Limited (להלן- CNSL) אשר בבעלותה עשרה נכסי נפט וגז מפיקים ורשיונות אקספלורציה. הדוחות הכספיים של CNSL מאוחדים בדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהתאריך האמור.

יצוין כי, הקבוצה הגיעה למסקנה כי עסקת רכישת CNSL מהווה אירוע פרפורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, לפיכך, ערכה הקבוצה את הדוחות הכספיים פרפורמה על מנת לשקף את תוצאות פעילותה של הקבוצה, אילו הדוחות הכספיים של CNSL היו מאוחדים בדוחות הכספיים של הקבוצה גם בתקופות שקדמו לביצוע העסקה, וזאת על פי הנחות הפרפורמה המפורטות בדוח הפרפורמה המצורף לדוחות אלו.

לפרטים נוספים אודות העסקה ראה פרק 2 לעיל ובאור 3 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

מאזן

31 בדצמבר, 2019	30 ביוני, 2020	(במיליוני דולר ארה"ב)
15	10	מזומנים ושווי מזומנים
60	172	נגזרים פיננסיים
267	260	נכסים שוטפים אחרים
2,903	1,985	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
589	757	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
982	767	מוניטין
<b>4,816</b>	<b>3,951</b>	<b>סך נכסים</b>
419	303	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים ואחרים)
1,514	1,283	הלוואות מבנקים (RBL) ואגרות חוב
261	267	הלוואה מקבוצת דלק
1,335	1,284	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
<b>1,287</b>	<b>814</b>	<b>הון המיוחס לבעלי מניות איתקה</b>
<b>4,816</b>	<b>3,951</b>	<b>סך התחייבויות והון</b>

## דוח רווח או הפסד

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	(במליוני דולר ארה"ב)
582		97	276	205	624	הכנסות ממכירת נפט וגז
(205)		(38)	(91)	(69)	(203)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(190)		(22)	(80)	(54)	(197)	הוצאות פחת
2		(20)	7	(19)	(6)	שינוי במלאי נפט וגז
<b>189</b>		<b>17</b>	<b>112</b>	<b>63</b>	<b>218</b>	<b>רווח גולמי</b>
(199)		-	-	-	(966)	ירידת ערך נכסי גז ונפט
(22)			-	-	-	רווח מעסקה הזדמנותית
(43)		(4)	(14)	(6)	(18)	הוצאות אחרות, נטו
(112)		(19)	(57)	(39)	(125)	הוצאות מימון, נטו
<b>(187)</b>		<b>(6)</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>(891)</b>	<b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>
148		14	(12)	5	265	הטבת מס (הוצאות מס)
(39)		8	29	23	(626)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
10,435 - (פרופורמה - *) (27,590		1,387	6,404	3,277	13,244	תפוקה בשנת הדוח של שווה ערך חביות נפט (באלפים) (KBoe)
28.6 - (פרופורמה - *) (75		15.2	70.4	18.1	72.8	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

(\* פרופורמה - כולל את התפוקה של פעילות CNSL בכל שנת 2019.)

## תזרים מפעילות שוטפת והתאמה לרווח הנקי

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	(מליוני דולר ארה"ב)
493		63	141	157	393	מכירות (לפני השפעת עסקאות הגנה ונטו מתנועות במלאי)
91		7	136	15	217	רווח שמומש בגין עסקאות הגנה
<b>584</b>		<b>70</b>	<b>277</b>	<b>172</b>	<b>610</b>	<b>הכנסות לאחר תוצאות עסקאות</b>
(199)		(38)	(85)	(69)	(192)	עלויות תפעוליות (OPEX)
(27)		(4)	(14)	(6)	(19)	הוצאות הנהלה, כלליות, הפרשי שער ואחרות
<b>358</b>		<b>28</b>	<b>178</b>	<b>97</b>	<b>399</b>	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(190)		(22)	(80)	(54)	(197)	פחת והפחתות
(199)		-	-	-	(966)	ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין
-		(4)	-	(9)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות שלא במזומן
(156)		(7)	(57)	(16)	(120)	עלויות מימון, נטו
148		13	(12)	5	265	הטבת (הוצאות) מס
<b>(39)</b>		<b>8</b>	<b>29</b>	<b>23</b>	<b>(626)</b>	<b>רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה</b>

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקההכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-624 מיליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-205 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד והרכבן הינו כדלקמן:

שנת 2019		4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	הכנסות ממכירות (מיליוני דולר ארה"ב)
334		61	113	108	315	נפט
127		16	22	53	73	גז טבעי
29		5	4	14	17	Natural Gas Liquids
1		-	1	-	2	הכנסות אחרות
91		15	136	30	217	רווח בגין עסקאות הגנה
<b>582</b>		<b>97</b>	<b>276</b>	<b>205</b>	<b>624</b>	<b>סה"כ</b>

הגידול בהכנסות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגידול בכמויות הנפט והגז שהופקו ונמכרו, וזאת בעיקר כתוצאה מהצטרפות נכסי נפט מפיקים חדשים במסגרת רכישת CNSL. יחד עם זאת על רקע משבר קורונה, חלה בתקופת הדוח ירידה במחירי הנפט והגז, אשר השפיעה לרעה על הכנסות איתקה.

התפוקה בתקופת הדוח הסתכמה לכ-13.2 מיליוני חביות (בממוצע כ-72.8 חביות ליום), מחיר מכירה ממוצע של חבית הנפט (לפני השפעת עסקאות גידור) ירד בתקופת הדוח לכ-44\$ לחבית לעומת כ-66\$ לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף בתקופת הדוח חלה ירידה במחיר מכירת הגז מ-36 פני ליחידת חום בממוצע במחצית הראשונה של 2019 ל-17 פני ליחידת חום בממוצע בתקופת הדוח, וזאת בעקבות ירידת מחירי הגז בבריטניה. יצויין כי, ההשפעה השלילית של ירידת המחירים הופחתה במידה רבה כתוצאה מעסקאות גידור על מחירי הגז והנפט, אותן מבצעת איתקה כחלק ממדיניות ניהול סיכונים שלה. השפעת עסקאות אלה על הכנסות איתקה הסתכמו בתקופת הדוח בתוספת הכנסה של כ-217 מיליוני דולר.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ-203 מיליוני דולר לעומת סך של כ-69 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מרכישת נכסי CNSL, כאמור לעיל. עלות ההפקה הממוצעת לחבית הסתכמה בתקופת הדוח בכ-15 דולר לחבית, לעומת 20 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-197 מיליוני דולר לעומת כ-54 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלויות הפחת נובע בעיקר מהפחתת נכסים חדשים שנרכשו (נכסי CNSL והגדלת זכויות בפרויקט GSA) אשר מופחתים לפי קצב ההפקה.

ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין

ברבעון הראשון של שנת 2020 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני והפחתה של מוניטין בסך של כ- 667 מליוני דולר לאחר השפעת המס (כ-2.4 מיליארד ש"ח). ירידת הערך כאמור נבעה ברובה ממשבר האנרגיה בשוקי העולם בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ומלחמת המחירים בין רוסיה לבין ערב הסעודית שהביאו, בין היתר, לירידה בתחזיות לגבי מחירי הנפט והגז וכן בחלקה מירידה ברזרבות. סכום בר ההשבה נקבע כשווי הוגן של יחידה מניבה מזומנים, בניכוי עלויות מכירה. השווי ההוגן כאמור חושב על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע ממכירת נפט וגז בניכוי עלויות מכירה ובהתחשב בהנחות שמשותף שוק סביר משתמש בהן לקביעת השווי ההוגן. תזרימי המזומנים הונו בשיעור היוון לאחר מס של 10.5%. יצוין כי ליום 30 ביוני 2020 ביצעה הקבוצה הערכת שווי נוספת לבחינת ירידת ערך של המוניטין המיוחס לפעילות איתקה. על בסיס הערכת שווי זאת לא נדרשה ירידת ערך נוספת. לפרטים נוספים ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון ובאור 5ט' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הכנסות (הוצאות) מימון מעסקאות הגנה

כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הגז והנפט, בעיקר באמצעות עסקאות מסוג אופציות מכר (put) ועסקאות החלף (swap). ליום 30 ביוני, 2020 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-15 מליוני חביות במחיר מגודר ממוצע של כ-51 דולר לחבית, וכן עסקאות גידור פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-409 מליוני יחידות חום במחיר מגודר ממוצע של כ-50 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 30 ביוני 2020 משקף נכס של כ-194 מליוני דולר (כ-672 מליוני ש"ח). יצוין כי על רקע ירידת מחירי הנפט, במהלך תקופת הדוח מימשה איתקה חלק מעסקאות גידור על מחירי הנפט והחליפה אותן בעסקאות גידור המשקפות את תחזית מחירי הנפט העדכנית. כתוצאה ממהלך זה, נבע לאיתקה בתקופת הדוח תזרים מזומנים בסך של כ-156 מליוני דולר. לפירוט נוסף אודות עסקאות ההגנה, ראה באור 8ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הוצאות מימון אחרות, נטו

הוצאות המימון, נטו (לא כולל השפעת עסקאות הגנה) הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-85 מליוני דולר לעומת 32 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר משינוי בהיקף ההלוואות ותנאיהן לצורך מימון רכישת CNSL.

מידע נוסף

ליום 30 ביוני 2020 ביצעה הקבוצה הערכת שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך של המוניטין המיוחס לפעילות איתקה. הערכת השווי נערכה על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי והיא מצורפת לדוחות הקבוצה. יצוין כי, הפרמטרים העיקריים בהערכת השווי האמורה הינם, בין היתר, הערכות הקבוצה בדבר התפתחות מחירי הנפט והגז כפי שנחזו נכון ליום 30 ביוני 2020. לפרטים נוספים ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון ובאור 5ט' לדוחות הכספיים המאוחדים.

למידע נוסף אודות פעילות איתקה, ראה באורים 1, 3, 5, 8 ו-10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**(ג) פעילות הדלקים בישראל**

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של דלק ישראל המוחזקת על ידי הקבוצה בשיעור של 100% (מליוני ש"ח):

מאזן

31 בדצמבר, 2019	30 ביוני 2020	
54	113	מזומנים ושווי מזומנים
1,449	949	נכסים שוטפים (למעט מזומנים ושווי מזומנים ונכסים מיועדים למימוש)
-	1,595	נכסים מיועדים למימוש
2,014	714	רכוש קבוע
864	840	נכסי זכויות שימוש
619	239	נכסים אחרים לזמן ארוך
<b>5,000</b>	<b>4,450</b>	<b>סך נכסים</b>
1,088	938	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	544	התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש
1,064	1,053	התחייבויות שוטפות (למעט אשראי והתחייבויות בגין נכסים מיועדים למימוש)
821	369	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך
835	745	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר בגין חכירה)
<b>1,191</b>	<b>800</b>	<b>הון המיוחס לבעלי מניות דלק ישראל</b>
1	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>5,000</b>	<b>4,450</b>	<b>סך התחייבויות והון</b>

## דוח רווח או הפסד

שנת 2019	4-6/2019	4-6/2020	1-6/2019	1-6/2020	
4,846	1,317	483	2,419	1,429	הכנסות
684	194	127	346	221	רווח גולמי
487	122	111	244	231	הוצאות מכירה והפעלת תחנות
63	16	16	30	40	הוצאות הנהלה וכלליות
(10)	-	(4)	1	(26)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
124	56	(4)	73	(76)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
45	15	23	29	39	הוצאות מימון, נטו
(2)	1	-	(1)	-	חלק החברה ברווחי כלולות, נטו
77	42	(27)	43	(115)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
12	10	(10)	9	(26)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
65	32	(17)	34	(89)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת בתחום הדלקים בישראל
26	7	(31)	14	(70)	רווח (הפסד) מפעילויות מופסקות (*)
91	39	(48)	48	(159)	רווח נקי (הפסד) בתחום הדלקים בישראל
187	64	30	90	45	EBITDA (בנטרול הכנסות (הוצאות) אחרות והשפעת IFRS (16)

(\* מתייחס לפעילות פי גלילות אשר נמכרה בחודש יולי 2020, לפרטים נוספים ראה באור 3'ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.

### להלן ניתוח תוצאות פעילות נמשכת בתחום הדלקים בישראל

#### כללי

ההפסד מפעילות נמשכת של דלק ישראל הסתכם בתקופת הדוח בכ-89 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-34 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכון ליום 30 ביוני, 2020, לדלק ישראל 238 תחנות תדלוק ציבוריות (מתוכן 179 בהפעלת דלק ישראל) ו-195 חנויות נוחות (מתוכן 161 בהפעלת דלק ישראל והיתר בזכיינות).

הכנסות

המכירות בניכוי היטלים ממשלתיים (להלן - מכירות נטו) בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,429 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-2,419 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2019. המכירות נטו בתקופה של הרבעון השני לשנת 2020 הסתכמו בכ-483 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-1,317 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה בהכנסות הנובעת בעיקרה מהתפשטות נגיף הקורונה שהביאה לירידה מהותית במחירי התזקיקים וכן לירידה בפעילות המשק החל מהחצי השני של חודש מרס 2020 וכתוצאה מכך בכמויות התזקיקים שנמכרו.

סך מחזור מכירות חנויות הנוחות בהפעלה עצמית וזכיינים ברשת מנטה בתקופת הדוח הסתכם בכ-236 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-245 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך מחזור מכירות חנויות הנוחות בהפעלה עצמית וזכיינים ברשת מנטה ברבעון השני לשנת 2020 הסתכם בכ-126 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-135 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-221 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-346 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בתקופת הדוח בניטרול רווחי/הפסדי מלאי, הסתכם לסך של כ-291 מיליוני ש"ח לעומת סך של 344 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2020 הסתכם בכ-127 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-194 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השני לשנת 2020, בניטרול רווחי/הפסדי מלאי, הסתכם לסך של כ-143 מיליוני ש"ח לעומת סך של 185 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הירידה ברווח הגולמי בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהפסדי המלאי (הפסד של כ-70 מיליוני ש"ח ברבעון הנוכחי לעומת רווח של כ-2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומירידה בהכנסות כאמור לעיל.

הוצאות מכירה, הפעלת תחנות והנהלה וכלליות

הוצאות מכירה והפעלת תחנות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-231 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-244 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. וברבעון השני לשנת 2020 בכ-111 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-122 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-40 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-30 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון השני לשנת 2020 בכ-16 מיליוני ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

הירידה בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות ברבעון השני לשנת 2020, נובעת מפעולות התייעלות בהן נקטה דלק ישראל כדי לצמצם את השפעת הירידה בפעילות בעקבות משבר הקורונה.

הפסד מפעולות ו- EBITDA

ההפסד מפעולות של דלק ישראל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-76 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ-73 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מפעולות בתקופת הדוח, בנטרול השפעות רווחי/הפסדי המלאי, השפעת IFRS 16 והכנסות אחרות (להלן - הרווח התפעולי המתוקנן) הסתכם לסך של כ-12 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-58 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד מפעולות ברבעון השני לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-4 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ-56 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי המתוקנן ברבעון השני לשנת 2020, הסתכם לסך של כ-14 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-41 מיליוני ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי המתוקנן בתקופת הדוח וברבעון השני לשנת 2020 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת משבר הקורונה, כמוסבר לעיל.

ה-EBITDA של דלק ישראל (רווח מפעולות בנטרול תוצאות חד פעמיות והשפעות רווחי/הפסדי מלאי ובנטרול השפעות IFRS16) בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו בכ-45 מיליוני ש"ח ו-90 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו, בתקופת הדוח הסתכמו בכ-39 מיליוני ש"ח לעומת כ-29 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו, ברבעון השני לשנת 2020 הסתכמו בכ-23 מיליוני ש"ח לעומת כ-14 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

לפרטים נוספים אודות תחום פעילות הדלקים בישראל, ראה באור 1, 3 ו-6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**(ד) פעילויות נוספות**תחום התשתיות

בדבר מכירת אחזקות הקבוצה בתחנות כוח, ראה באור 3ה'2 לדוחות הכספיים המאוחדים. בקשר עם מכירת יתרת אחזקותיה של החברה (20%) בחברת IDE, ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

**ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם**

1. להלן נתוני מדד המחירים לצרכן ושערי החליפין של המטבעות העיקריים שעומדים מתקשרת הקבוצה:

ממד ידוע (בנקודות *)	שער החליפין היציג של הליש"ט	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב בש"ח	ליום
99.99	4.254	3.466	30 ביוני 2020
101.6	4.522	3.566	30 ביוני 2019
100.7	4.560	3.456	31 בדצמבר 2019
%	%	%	שיעור השינוי בתקופה
(0.7)	(6.7)	0.3	1-6/2020
1.2	(5.7)	(4.9)	1-6/2019
(0.2)	(3.3)	(2.8)	רבעון 2, 2020
1.5	(4.5)	(1.8)	רבעון 2, 2019

(\* ממד בסיס - ממוצע 2014).

2. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 ביוני 2020:

סה"כ	פריט לא כספי	נכסים מיועדים למימוש	פריטים כספיים בפעילויות חוץ דולר ארה"ב	שווי הוגן	מטבע חוץ		מטבע ישראלי		
					מט"ח אחר	דולר ארה"ב	צמוד מדד	לא צמוד	
<b>מליוני ש"ח</b>									
<b><u>נכסים</u></b>									
4,640	549	-	2,991	6	-	32	14	1,048	נכסים שוטפים
1,966	-	1,966	-	-	-	-	-	-	נכסים מיועדים למימוש
34,327	31,639	-	1,850	553	22	-	34	229	נכסים שאינם שוטפים
<b>40,933</b>	<b>32,188</b>	<b>1,966</b>	<b>4,841</b>	<b>559</b>	<b>22</b>	<b>32</b>	<b>48</b>	<b>1,277</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b><u>התחייבויות</u></b>									
18,954	531	-	9,760	-	17	426	1,816	6,404	התחייבויות שוטפות
542	-	542	-	-	-	-	-	-	התחייבויות מיועדות למימוש
16,275	6,606	-	8,515	-	94	85	579	396	התחייבויות שאינן שוטפות
<b>35,771</b>	<b>7,137</b>	<b>542</b>	<b>18,275</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>511</b>	<b>2,395</b>	<b>6,800</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>
<b>5,162</b>	<b>25,051</b>	<b>1,424</b>	<b>(13,434)</b>	<b>559</b>	<b>(89)</b>	<b>(479)</b>	<b>(2,347)</b>	<b>(5,523)</b>	<b>נכסים בניכוי התחייבויות, נטו</b>

**ג. היבטי ממשל תאגידי****דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית**

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים. בסוף חודש יוני 2020 הודיע מר אבי הראל והגברת יהודית טיטלמן זיידנברג (דירקטורית חיצונית) אשר הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית על התפטרותם החל מיום 1 ביולי 2020. ביום 29 ביוני 2020 מונה מר אודי ארז לדירקטור בחברה. דירקטוריון החברה קבע, על סמך הצהרתו של מר אודי ארז כי הינו דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. ביום 25 באוגוסט 2020 מונתה הגברת רות דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית.

**ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד****1. אומדנים חשבונאיים קריטיים**

למידע בדבר אומדנים חשבונאיים עיקריים - ראה באור ב' לדוחות הכספיים המאוחדים.

**2. אירועים לאחר תאריך המאזן**

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

**ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב**

1. להלן נתונים לגבי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/6/2020	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/6/2020	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/6/2020	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שוי בורסה ליום 30 ביוני 2020	פרטי נאמן
יג'	3/2007	913	274	עד לרישום לבורסה - +5.1% לאחר הרישום - 4.6%	מדד המחירים לצרכן	332	4	תשלום קרן וריבית במועדים 29/3 ו-29/9 בכל אחת מהשנים 2020-2021	158	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
יח'	11/2009 6/2010 7/2011	1,062	531	6.1%	מדד המחירים לצרכן	577	6	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 ותשלום קרן במועד 31/10 בכל אחת מהשנים 2020-2022	234	רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יט'	11/2010	560	419	4.65%	מדד המחירים לצרכן	446	3	תשלום ריבית במועדים 10/5 ו-10/11 ותשלום קרן במועד 10/11 בכל אחת מהשנים 2020-2022	180	הרמטיק קפיטל בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5544553, צורי גלילי.
כב'	6/2007	500	188	4.50%	מדד המחירים לצרכן	226	-	תשלום קרן וריבית במועדים 31/12 ו-31/6 בכל אחת מהשנים 2020-2021	89	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.
לא'	2/2015 6/2015 10/2015 2/2017	3,276	3,108	עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 4.3% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.3%	ללא הצמדה	3,108	56	תשלום ריבית במועדים 20/8 ו-20/2 ותשלום קרן במועד 20/2 בכל אחת מהשנים 2020-2025	933	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לג'	7/2016	705	705	עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 2.8% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 3.8%	להמרה וללא הצמדה	705	11	תשלום ריבית במועדים 10/7 ו-10/1 בכל אחת מהשנים 2020-2022 ותשלום קרן בתאריך 10/1/2022	211	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לד'	2/2018	521	519	עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 4.48% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.48%	ללא הצמדה	519	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 ותשלום קרן במועד 31/12 (למעט ביום 31/12/2022) בכל אחת מהשנים 2020-2028	154	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון

## 2. נתונים נוספים לגבי אגרות החוב הניתנות להמרה למניות החברה

סדרה	המרה למניות	יחס המרה	עיקרי תנאי ההמרה	המרה כפויה
לג'	דלק קבוצה מניות רגילות 1084188	יחס ההמרה במהלך התקופה שמיום 11/7/2019 ועד ליום 31/12/2021 הינו 1,278.52907	הזכות להמרה למניות החברה תהיה קיימת בכל יום מסחר עד ליום 31/12/2021 באופן בו כל 1,278.52907 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב (סדרה לג') ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של החברה. יבוצעו התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד.	לחברה זכות להמרה כפויה במידה ושער הנעילה של מניית החברה בבורסה במשך 15 ימי מסחר רצופים יעלה על שער של 2,000 ש"ח (החל מיום 11/7/2019)

3. לפרטים נוספים אודות מתווה אגרות החוב ראה באור 10 לדוחות הכספים המאוחדים.

4. לעניין דוח דרוג עדכני של אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה, מובא בזאת בדרך של הפניה דוח שפרסמה מעלות S&P מיום 5 במאי 2020 לפיו, ירד דירוג אגרות החוב מ- ilBBB-Negative ל-ilCCC - Negative. ראה דוח מידי של החברה מיום 5 במאי, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-044400) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפניה. יצויין כי ביום 1 באפריל 2020, פרסמה מעלות S&P דוח לפיו, ירד דירוג אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה מ-ilA/stable ל-ilBBB-Negative.

**אמות מידה פיננסיות (אגרות חוב)**

בחודש יוני 2020 חתמה החברה על תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות, לפיו נקבעו עילות פירעון מיידי כדלקמן:

- במשך התקופה שעד ליום 31 במאי 2021 הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי על סמך טענות המבוססות, אך ורק, על מצב עסקי החברה כפי שהוא במועד פרסום התיקון לשטר ו/או מכוח העילה שעניינה דירוג נמוך של אגרות החוב של החברה.
- עד מועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין הון עצמי נמוך. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערורים וכן ההון העצמי כפי שמופיע בדוחות יהיו נמוכים ממדרגות שנקבעו לעניין זה בתיקון לשטר. החל מהדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 ואילך תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי שיופיע בדוחות החברה יפחת מ-2.6 מיליארד ש"ח.
- עד למועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין יחס הון עצמי למאזן. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 נקבעו מדרגות לעניין יחס הון עצמי למאזן, שכלל החברה לא תעמוד בהן במשך שני רבעונים עוקבים תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי. החל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי ככל שיחס הון עצמי למאזן על פי דוחות החברה (סולו) יפחת מ- 20% במשך שני רבעונים עוקבים.

במסגרת התיקון לשטר נכללו הצהרות והתחייבויות שונות נוספות של החברה, ובכלל זה: (א) בנוגע לשימושים שייעשו בתקבולים מהנפקות הון ו/או דיבידנדים ו/או מכירה ו/או שעבוד של נכסים מסוימים; (ב) התחייבות שלא להפקיד כספים ו/או ניירות ערך בבנקים הנושים בחברה או בחברות בשליטתה, למעט חריגים שנקבעו; (ג) התחייבות שלא לרכוש נכסים ו/או לבצע השקעות ו/או ליטול אשראי ו/או ליטול התחייבויות כספיות כלפי נושים פיננסיים ו/או לשנות תנאים של הסכמי אשראי מסוימים, למעט חריגים שנקבעו; (ד) בתקופה הקובעת: הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה לא יעלו על סכומים שנקבעו, החברה לא תבצע חלוקות, החברה ותאגידים בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו אגרות חוב של החברה; (ה) התחייבויות למתן הודעות שונות לנאמנים; (ו) התחייבות לשאת בהוצאות ושכר טרחת הנאמנים ושלוחיהם. כמו כן נקבע, כי הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים.

באשר לפרטים נוספים ראה גם באור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

**ה. מידע נוסף**

**1. רכישה עצמית של ניירות ערך**

ביום 27 בדצמבר, 2018 אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית (באמצעות שותפות הבת) של מניות ו/או אגרות חוב של החברה בהיקף כספי של עד 100 מיליוני ש"ח, לתקופה מיום 1 בינואר, 2019 ועד 31 בדצמבר, 2019. בנוסף ביום 6 באוקטובר, 2019 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית (באמצעות שותפות הבת) של מניות ו/או אגרות חוב של החברה בהיקף כספי של עד 100 מיליוני ש"ח, לתקופה מיום 6 באוקטובר, 2019 ועד 7 באוקטובר, 2020.

במסגרת התוכניות האמורות, בשנת 2019 רכשה שותפות הבת 207,821 מניות נוספות של החברה בתמורה לסך של כ-111 מיליוני ש"ח וכן כ-2 מיליוני ש"ח אגרות החוב של החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 החזיקה שותפות הבת ב-450,760 מניות של החברה.

בתקופת הדוח רכשה שותפות הבת 135,662 מניות נוספות של החברה בתמורה לסך של כ-60 מיליוני ש"ח, כך שלמועד אישור הדוח מחזיקה שותפות הבת ב-586,422 מניות של החברה. בנוסף, רכשו החברה ושותפות הבת אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה בהיקף כספי כולל של כ-26 מיליוני ש"ח.

**2. עובדי החברה**

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

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 30 באוגוסט, 2020

**נספח א' - לדוח הדירקטוריון**

**פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 30 ביוני, 2020 (במליוני ש"ח):**

סה"כ	2025 ואילך	2024	2023	2022	2021	1/7/2020-31/12/2020		
5,889	1,040	796	796	1,778	914	565	קרן	אגרות חוב
857	64	79	121	189	259	145	ריבית	
1,433	-	-	-	-	298	1,135	קרן	הלוואות ומסגרות אשראי מבנקים ואחרים (*)
161	-	25	25	25	35	51	ריבית	
<b>8,340</b>	<b>1,104</b>	<b>900</b>	<b>942</b>	<b>1,992</b>	<b>1,506</b>	<b>1,896</b>	<b>סה"כ</b>	

(\*) לא כולל התחייבות המירה.

**פריסת תשלומי קרן וריבית (עדכנית) בגין אגרות החוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (במליוני ש"ח):**

סה"כ	2025 ואילך	2024	2023	2022	2021	26/8/2020-31/12/20		
5,891	1,040	796	796	1,778	915	566	קרן	אגרות חוב
768	64	79	121	189	260	55	ריבית	
926	-	-	-	-	298	628	קרן	הלוואות ומסגרות אשראי מבנקים ואחרים (*)
139	-	25	25	25	35	29	ריבית	
<b>7,724</b>	<b>1,104</b>	<b>900</b>	<b>942</b>	<b>1,992</b>	<b>1,508</b>	<b>1,278</b>	<b>סה"כ</b>	

(\*) לא כולל התחייבות המירה.

**נספח ב' - לדוח הדירקטוריון**

בהתאם להוראות תקנה 8ב' לתקנות ניירות ערך, מצ"ב הערכות השווי הבאות:

**בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני"**

ליום 30 ביוני 2020 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני". העבודה הכלכלית הכוללת את הערכת השווי כאמור מצורפת לדוחות הקבוצה. להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

קביעת סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים אליה מיוחס המוניטין כאמור	זיהוי נושא ההערכה:
30 ביוני 2020	עיתוי העבודה:
לא רלוונטי	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני" אליה מיוחס המוניטין הוערך בכ-1,200 מיליוני דולר.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
העבודה בוצעה על ידי Duff & Phelps שהינה חברת יעוץ גלובלית, המונה יותר מ-3,500 עובדים ב-28 מדינות העולם. החברה נוסדה בשנת 1932, והיא מספקת שירותי ייעוץ למספר רב של לקוחות, כולל כ-50% מהחברות ברשימת S&P500. החברה מספקת מגוון שירותי יעוץ, הכוללים, בין היתר הערכות שווי, שירותי מס, ויעוץ בתחום מיזוגים ורכישות. צוות הערכות השווי של החברה מונה מעל 1,200 עובדים מקצועיים ומומחים בתחום היעוץ הפיננסי, כולל ביצוע PPA, בחינות ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביצוע הערכות שווי. על פי כתב ההתקשרות עם מעריך השווי, פרט למקרים של התנהגות בלתי הולמת או הונאה מצד מעריך השווי, אחריותו מוגבלת לגובה שכר טרחתו. כמו כן, החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מתביעת צד שלישי, למעט המקרים בהם קבע בית משפט מוסמך כי התביעה נבעה ישירות מרשלנות חמורה, התנהגות בלתי הולמת מכוונת או הונאה מצד מעריך השווי.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
היוון תזרימי מזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי כוללות תחזיות ההכנסות וההוצאות בהתחשב, בין היתר, בכמויות וקצב הפקה, תחזית מחירי נפט וגז ושיעור אינפלציה ועלויות סילוק. בקביעת השווי השתמש מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך הבאה בחשבון של שיעור ניכיון אחרי מס של 10% ומחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-34.5 דולר לחבית בשנת 2020, כ-44.8 דולר לחבית בשנת 2021 ומגיעים עד למחיר של 71.9 דולר לחבית בשנת 2025.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

---

# Delek Group Ltd

Impairment Testing Under IAS 36

August 28, 2020

---

August 28, 2020

**Private and Confidential**

Barak Mashraki, Chief Financial Officer  
Delek Group Ltd  
19 ABBA eBAN BLVD  
P.O.B 2054  
Herzliya 4612001  
Israel

**Valuation Services in Connection with the Impairment Testing of Ithaca Energy Ltd under IAS 36**

Dear Mr. Mashraki,

Pursuant to your request, Duff & Phelps Ltd (“Duff & Phelps” or “D&P”) has performed valuation services in connection with the impairment analysis of Ithaca Energy Limited (“Ithaca” or the “Company”) in connection with the application of International Accounting Standard 36: Impairment of Assets (“IAS 36”).

The objective of our analysis was to provide recommendations of the recoverable amount (“Recoverable Amount”) of Delek Group Ltd (“Delek”) investment in Ithaca as of June 30, 2020 (the “Valuation Date”). We understand that the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting the management of Delek in estimating the Recoverable Amount of the Ithaca in accordance with IAS 36. The economic impact of the Coronavirus was considered a triggering event in accordance with IAS 36 and the valuation considered all facts and circumstances that were known or knowable as of the Valuation Date.

We are aware that you wish to use our opinion for the preparation of the financial statements of Delek Group Ltd and if necessary, also to attach it to the financial statements and publish it, and we give our consent.

The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated October 11, 2019.

We wish to note that we have no personal interest in the shares of the companies named in this report. In addition, the payment we receive for preparing it is not contingent upon the results of the valuation.

We have appreciated the opportunity to work with you on this engagement. Please call Mathias Schumacher on +44 20 7089 4720 if we can be of further assistance.

Yours sincerely,



Duff & Phelps  
By:  
Mathias Schumacher  
Managing Director

---

# Contents

<b>01</b>	<b>Introduction</b>	<b>4</b>
	Scope of Services	5
	Introduction to Duff & Phelps	5
	Delek's acquisition of Ithaca	5
	Ithaca's acquisition of CNSL	6
	Company Profile(s)	6
	World Oil & Gas Market	7
	Definition of Recoverable Amount	10
<b>02</b>	<b>Sources of Information and Procedures</b>	<b>11</b>
	Sources of Information	12
	Procedures	13
<b>03</b>	<b>Ithaca Impairment Test – IAS 36</b>	<b>14</b>
	Valuation Approach	15
	Ithaca Operations	15
	Financial Projections	16
	Discount Rate Determination	20
	Recoverable Amount	22
	Calculation of Carrying Value	23
	Conclusion – Ithaca Impairment Testing	23
<b>04</b>	<b>Limiting Conditions</b>	<b>24</b>
	Limiting Conditions	25
<b>05</b>	<b>Exhibits</b>	<b>26</b>

---

Section 01

# Introduction

---

## Scope of Services

Duff & Phelps was retained by Delek to assist with the performance of certain procedures, as set out below, relating to the application of IAS 36: Impairment of Assets. The outbreak of COVID-19 was declared a pandemic by the World Health Organization on March 11, 2020 and has severely impacted global economy, including the energy sector. The pandemic was considered a triggering event and is the rationale for conducting an impairment analysis as at the Valuation Date.

The Services consisted solely of assisting Delek with performing the impairment test of its investment in Ithaca under IAS 36 for financial reporting purposes.

### **Scope of Services – IAS 36**

Based on discussions with Delek management (“Management”), we note that Ithaca is treated as a single investment in the Delek Group accounts. Ithaca acquired Chevron North Sea Limited (“CNSL”) in November 2019, and the existing goodwill balance as of the Valuation Date largely results from this transaction. As part of our impairment testing analysis, we have first estimated the Recoverable Amount, as defined below, of the investment in Ithaca as a whole in order to determine the potential risk of impairment. Our estimation of the Recoverable Amount of the investment in Ithaca reflects the operation of both the original Ithaca and newly acquired CNSL assets. Further to our impairment testing of the Investment in Ithaca as a whole, we have also assessed the Fair Values of other fields which are treated as separate CGUs to facilitate impairment testing at the level of the CGU.

## Introduction to Duff & Phelps

Duff & Phelps is a valuation and corporate finance advisor with a global presence, with more than 3,500 employees across more than 28 countries worldwide. Founded in 1932, Duff & Phelps provides advisory services to more than 7,500 clients, including nearly 50.0 percent of the S&P 500. We offer a variety of diverse services, including valuation advisory, tax services, mergers and acquisitions advisory, and restructuring services among others. The Valuation Advisory Services team within Duff & Phelps comprises over 1,200 professionals and specialises in financial reporting advisory, including purchase price allocations, goodwill and intangible impairment testing, fresh start accounting and business valuations.

## Delek’s acquisition of Ithaca

In October 2015, Delek acquired 19.9 percent of the equity of Ithaca. On February 6, 2017, Delek further announced that it had signed an agreement with Ithaca to purchase the remaining shares of the Company, then representing 80.8 percent of the total equity, through its subsidiary DKL Investments Ltd. This decision was made in support of Delek’s greater strategy to expand its international energy operations. Delek’s intention at the time of the transaction was to continue Ithaca’s core operations, focusing on the development of the GSA assets.

# Ithaca's acquisition of CNSL

## Company Profile(s)

---

Ithaca, as an indirectly wholly owned subsidiary of Delek, acquired the shares of CNSL for USD 1.7 billion in November 2019. The deal included ten producing fields (4 operated and 6 non-operated by CNSL) in the UK North Sea. The deal established Delek as the second largest independent oil and gas producer in the UK North Sea behind Chrysaor. Delek will continue to operate four of the ten fields (namely – Alba, Alder, Captain and Erksine). The transaction officially closed on November 08, 2019.

### **Delek Group Ltd**

Delek Group is an independent exploration and production company focused on the development of reserves in the Levant Basin off the coast of Israel, including Leviathan and Tamar among others. In addition, Delek has international operations, with a focus on high-potential opportunities in the North Sea through Ithaca, as well as in North America. Delek's shares are traded on the Tel Aviv Stock Exchange (TASE: DLEKG) and are part of the TA 35 Index.<sup>1</sup>

### **Ithaca Energy Ltd**

Ithaca is an oil and gas operator with assets focused in the North Sea, with an asset base including both producing and exploratory oil and gas fields. Ithaca's primary focus is on the development of the Greater Stella Area ("GSA") licenses, located in the Central North Sea. Ithaca first became involved with the GSA assets in 2008, when it completed transactions with Shell, Esso, and Maersk to acquire an interest in the Stella and Harrier licenses.

The GSA assets are comprised of the Stella, Hurricane, Harrier, Vorlich, and Austen discoveries. These five fields are serviced from a central hub known as the FPF-1 floating production facility (the "FPF-1"). The FPF-1 was refurbished beginning in 2011 and work was completed in August 2016. Following the completion of FPF-1 updates, production began at the Stella field in February 2017. Ithaca currently operates the FPF-1 for extraction from six wells at the Stella field, with one well online at the Harrier field. The Hurricane, Vorlich and Courageous discoveries are at various maturities in the development stage, but eventually will also be serviced by the FPF-1.

### **Chevron North Sea Limited**

Chevron North Sea Limited produces crude oil and natural gas from the United Kingdom North Sea. The company was incorporated in 1981 and is based in Aberdeen, United Kingdom.

---

<sup>1</sup> Delek-Group Company Website and S&P Capital IQ

---

# World Oil & Gas Market

2019 witnessed ongoing geopolitical tensions in the Middle East including the drone strikes on two oil processing facilities in Saudi Arabia and a continued trend of US International Oil Companies exiting the North Sea, including both the Norwegian Continental Shelf (“NCS”) and UK North Sea (“UKNS”). 2019 was also characterized by a well-supplied oil market resulting in weak crude prices and against a backdrop of a subdued global economy. In addition, the US surpassed Saudi Arabia and Russia to become the world’s largest crude oil producer. In September 2019, two Saudi Arabian oil processing facilities were attacked in a drone strike. These plants produced 6 percent of the global oil production and the incident had the initial impact of increasing the Brent oil price by 20 percent before settling down. However, full production had been restored by the end of the month. The much-anticipated IPO of Saudi Aramco finally took place in December 2019, when the Saudi goliath’s shares started trading on the local exchange (Tadawul Stock Exchange).

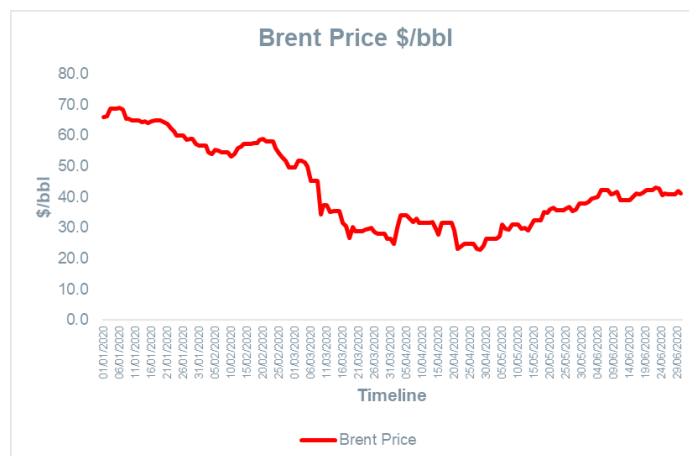
The strategy behind the decision of US majors to exit the North Sea basin relies on the fact that oil economics seemed to be shifting towards unconventional plays. The merger between Chevron and Anadarko earlier in the year has signaled a change of paradigm among the US majors, some of which are refocusing on at the time more profitable U.S. shale plays and LNG projects. ConocoPhillips, ExxonMobil and Chevron have deployed a strategy of exiting the maturing North Sea and instead focusing on the shale plays in the US. On the other hand, North Sea based independent producers have been active in buying the assets which are being offloaded by these American majors. In September 2019, private equity backed Chrysaor completed the acquisition of ConocoPhillips’ British North Sea oil and gas business to cement its position as the basin’s top producer.

Starting in Q1 2020, the global markets have been severely impacted by COVID-19 pandemic. The country-wide lockdowns coupled with travel bans implemented by state authorities sent the oil & gas sector into turmoil. The global demand for crude reduced by as much as a third in April 2020 from pre-COVID levels. Russia and Saudi Arabia entered into a price war in March after delegates representing their nations’ in the OPEC+ talks failed to reach an agreement on extending the production cuts. The price war between the two of the largest and most influential producers lasted 31 days. These 31 days had convinced oil majors and independent producers to cut their spending and delay projects across basins.

As at June end Brent Crude (“Brent”) and West Texas Intermediate (“WTI”) oil were trading at USD 41.3/bbl. and USD 39.3/bbl. respectively.<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup> S&P Capital IQ



Source: S&P Capital IQ

Towards first week of April, the two OPEC+ giants decided to end their price-war and made efforts to stabilize the oil markets. Russia and Saudi Arabia together with other members of the OPEC+ decided to reduce output in a combined effort to lift the markets from a pandemic driven collapse. The demand drop coincided with US production levels remaining robust despite oil storage tanks touching full capacity. The plunge in WTI price to below USD 0 on 20th April (first time in history) was in part result of the traders seeking to offload their obligations to take on physical product ahead of May contract's expiry.

OGUK, a trade body for the North Sea expects operators to reduce capital investment by up to 30 percent in 2020 to £4 - £4.5 billion as the revenues have slipped substantially. Drilling, which is amongst the first activities to be postponed, is set to decrease by more than a third to record lows. More mature basins could be decommissioned early and final investment decision ("FID") could be delayed by the respective operators. Even before Covid-19, questions were being asked about whether the continued existence of the North Sea oil and gas industry was compatible with the UK's target to reduce greenhouse gas emissions to net zero by 2050 and whether investors and other financial sponsors, which have been adopting to stringent environmental policies, would continue to render their support to the operators in the maturing basin.

A study in May 2020 co-authored by Prof. Alex Kemp of the University of Aberdeen, a respected petroleum economist, warned that c. 36 per cent of all estimated available hydrocarbons in the North Sea were likely to remain undeveloped between now and 2050 at oil prices of USD 35/bbl. The plunge in oil prices this year, caused by a slump in demand during the coronavirus pandemic, has put the North Sea into a fresh crisis that has raised further questions over the long-term future of the basin. Professor Kemp said 8.3 billion

---

barrels of hydrocarbons could be produced economically at prices of USD 35 a barrel, rising with inflation, between now and 2050 but that would still leave approximately 4.6 billion barrels likely to be left in the ground. “That means that there is a very large number of undeveloped fields because they don’t pass the hurdle at that price,” Prof Kemp said, adding that the North Sea was entering “long-term decline”. Production at several mature North Sea fields has already been abandoned as operators cut expenditure, while projects that were expected to be developed this year have been postponed. Even at prices of USD 45/bbl., c. 28 per cent of all available hydrocarbons fail to pass the economic hurdle, according to the study, which also warns that older fields are likely to be decommissioned earlier as it becomes less attractive to recover remaining barrels.

Subsequently, EU oil majors – BP, Shell and Equinor have reportedly taken impairment charges on their financial books for Q1 2020. Additionally, BP released a statement in mid-June stating that it has lowered its price forecast by c. 30 percent to a Brent crude average price (in real terms) of USD 55/bbl. until 2050. As a result, BP has decided to revise the value of its assets by between USD 13.0 – USD 17.5 billion. The more gas focused Royal Dutch Shell released a statement in April mentioning its push-ahead with a planned USD 6.4 billion gas project in Australia despite the fall in market prices for hydrocarbons.

Chevron agreed to buy Noble Energy for c. USD 13 billion in June. This acquisition expands Chevron’s position in the eastern Mediterranean, where several countries are looking to develop region’s gas reserves. More importantly, this provides Israel’s energy sector an IOC investor. The deal also expands Chevron’s position in the Permian basin. This was the first mega-deal in the oil & gas sector since the geopolitical tensions and the pandemic sparked crude price collapse. This acquisition is expected to be followed by other deals which could be led by cash-rich US majors. Vitol, the commodities trader, also stated its intentions of establishing a US focused oil production business with the aim of acquiring matured and producing hydrocarbon assets.

In the US, independent shale producers are struggling with a slump in WTI oil prices. Extraction Oil & Gas and Whiting Petroleum have filed for bankruptcy under Chapter 11. Chesapeake Energy and Denbury Resources, two pioneers of the unconventional shale oil revolution have also filed for bankruptcy in Q2 2020. The market predicts other heavily indebted shale players could be filing for bankruptcy or financial restructuring as the availability of finance has dried up and their debt comes close to maturity. Market analysts comment that the US shale sector was already under financial distress prior to COVID-19 and oil price meltdown.

Latest data shows US oil companies have increased production by c. 1 million bpd as shut-in wells gradually come on-stream. US production is expected to stabilize around 11 million bpd through the end of 2020. This is well below the 13 million bpd mark which US reached before the Russia-Saudi led price war and COVID-19 plummeted oil demand. That said, 2020 still remains a

---

challenging year for the energy sector. With a risk of a second wave of COVID-19 infections, governments are following a cautionary approach towards easing of restrictions. Business activity and travel remain well below pre-COVID levels. It is still uncertain as to how (and when) business and other commercial activities will reach pre-COVID-19 levels. This coupled with an increasing pressure from investors and environmental lobbyists to reduce carbon emissions, the energy companies face challenging times in the next few years.

## Definition of Recoverable Amount

IAS 36 defines the Recoverable Amount of an asset as the higher of its Fair Value less costs to sell (“Fair Value Less Cost to Sell” or “FVLCTS”) or its value in use (“Value in Use” or “VIU”), where FVLCTS is defined as *“the amount obtainable from the sale of an asset or cash generating unit in an arm’s length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal”* and VIU is defined as *“the present value of the future cash flows expected to be derived from an asset or cash generating unit”*. We note that IAS 36 does not require an analysis of both the FVLCTS and VIU as the Recoverable Amount is determined by the higher of both.

Under IAS 36, goodwill impairment is then tested by checking if the Recoverable Amount is greater than the Carrying Value.

---

Section 02

# Sources of Information and Procedures

---

# Sources of Information

In the course of our valuation analysis, we relied upon financial and other information, including prospective financial information obtained from Management and from various public, financial, and industry sources. Our conclusion is dependent on such information being complete and accurate in all material respects. However, as is customary in the business valuation profession, the scope of our work will not enable us to accept responsibility for the accuracy and completeness of such provided information.

The principal sources of information used in performing our valuation include:

- Ithaca's Cashflow Valuation Model, including production and financial projections for the lifetime of each of Ithaca and CNSL's oil and gas fields;
- Production profile provided by Management. These forecasts are based on the draft reserve report prepared by Netherland, Sewell & Associates Inc. ("NSAI"). These remain unchanged from Q1 2020;
- The oil and gas price forecasts used by Management as well as those obtained from various industry sources including analyst reports with long-term estimates;
- Carrying values of the investment in Ithaca as provided by Delek;
- Publicly available financial statements and other information for comparable companies; and
- Other available information relevant to the valuation of the Subject Assets.

We also used selected third-party databases for financial information, including:

- Standard and Poor's Capital IQ database;
- Duff & Phelps 2020 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital;
- Bloomberg LP; and
- International Monetary Fund ("IMF") inflation forecast.

In addition, we held meetings, in person or via telephone conference, with the following people:

- Barak Mashraki, CFO, Delek Group
- Gilad Myerson, CEO, DKL Investments
- Tamar Rosenberg, Financial Controller, Delek Group; and
- Ithaca Management

---

# Procedures

In general, our procedures have included, but were not limited to the following:

- Analysis of general market data, including economic, governmental, and environmental forces which could affect the Recoverable Amount of the investment or CGU;
- Analysis of comparable companies for estimating an appropriate WACC for Ithaca;
- Discussions with Management concerning the history and future operations of Ithaca, the market environment, and the projections prepared for the business;
- Analysis of historical and projected operating and financial results including revenues, operating margins and capital expenditures;
- Estimation of the Recoverable Amount of Ithaca through the application of the Income Approach; and
- Comparison of the Recoverable Amounts of Ithaca to the respective Carrying Value in order to test for impairment as of June 30, 2020.

---

Section 03

# Ithaca Impairment Test – IAS 36

# Valuation Approach

In performing the goodwill impairment test under IAS 36, we first estimated the Recoverable Amount of the Investment in Ithaca, as described below. Having determined the Recoverable Amount, we compared it to the Carrying Value. As described under Financial Reporting Requirements, impairment is indicated if the Carrying Value exceeds the Recoverable Amount.

In estimating the Recoverable Amount, we relied primarily on a discounted cash flow (“Discounted Cash Flow” or “DCF”) valuation under the Income Approach as an indication of Ithaca’s FVLCTS. The Income Approach is a valuation technique that provides an estimation of the value of a business based on the cash flows that the business can be expected to generate in the future. The Income Approach is generally an important indicator of value to the owner and to a prospective purchaser of a business because it permits a comparison to be made with alternative investment opportunities. It is not unusual for a prospective purchaser to evaluate the reasonableness of the purchase price of a business by estimating the present value of the projected net cash flows in the future. Ithaca management provided us with a financial model containing production and cash flow projections for the Company and this formed the basis of our analysis under the Income Approach. We compared the FVLCTS indicated by the Income Approach to the Carrying Value of the investment in Ithaca to determine whether an impairment was indicated at the Valuation Date.

# Ithaca Operations

In estimating the Recoverable Amount of the investment in Ithaca, we first considered the Company’s financial forecasts. These include forecasts from Ithaca’s fields and the 10 CNSL fields acquired as part of the transaction. We have detailed the fields and summarised expected financials in the tables below:

<b>Ithaca</b>		<b>CNSL</b>	
<b>Field</b>	<b>Working Interest</b>	<b>Field</b>	<b>Working Interest</b>
Stella	100.0%	Captain	85.0%
Hurricane	100.0%	Alba	23.4%
Harrier	100.0%	Erskine	50.0%
Don SW	40.0%	Britannia	32.4%
Ythan	40.0%	Brodgar	12.5%
W Don	21.4%	Enochdhu	50.0%
Cook	61.3%	Callanish	16.5%
Athena	40.0%	Alder	73.7%
Causeway	64.5%	Elgin-Franklin	3.9%
Fionn	100.0%	Jade	19.9%
Jacky	100.0%		
Courageous	55.0%		
Topaz	35.0%		
Anglia	30.0%		
Broom	8.0%		
Vorlich	34.0%		
Austen	100.0%		
Pierce	7.5%		

*Source: Management provided financial model*

---

**Financial Forecasts (USD 000s)**

	2020	2021	2022
Total Net Production (Mboe)	12,385	23,783	24,341
Total Net Revenue	328,026	855,777	1,078,312
Total Operating Costs	(196,405)	(366,959)	(390,920)
Other Income (Hedging)	172,421	5,401	(44,907)
Operating Income (Incl Hedging)	304,041	494,220	642,485

Source: Management provided financial model; 2020 numbers exclude Q1 & Q2 numbers

## Financial Projections

Management provided us with detailed forecasts for the lifetime of each of Ithaca's and CNSL's fields'. As at the Valuation Date, Ithaca had eight producing fields and four fields in the development stage. We further note that two of the fields which are in the development stage will commence producing hydrocarbons by 2021 whilst the other two fields are in early stages of development. The 10 fields acquired as part of the CNSL transaction are producing fields. Four fields (Captain, Alba, Erskine and Alder) are operated while the remaining six come under non-operated category.

These projections included production forecasts as well as estimates of operating and central costs ("Opex"), capital expenditures ("Capex"), and key assumptions around pricing and inflation. As part of streamlining and cost optimization process, Management revised their production profile based on technical reports and appraisals conducted for the reserves by Ithaca's consultant, NSAI as at March 2020, as well as the opinion and expertise of the Company's technical staff and Management. Furthermore, we note that these projections include certain assumptions for key inputs such as inflation and commodity prices. We further note that the 2P reserves are un-risked whilst a success rate of 35.0 percent is applied to the 2C reserve category. Additionally, the overall 2C value for the fields in the Greater Stella Area utilizes a success rate of 70.0 percent. Please refer to Exhibit 2.0 for detailed financial projections.

The financial projections, which we relied upon for the purposes of our analysis were based on the following assumptions:

### Revenues

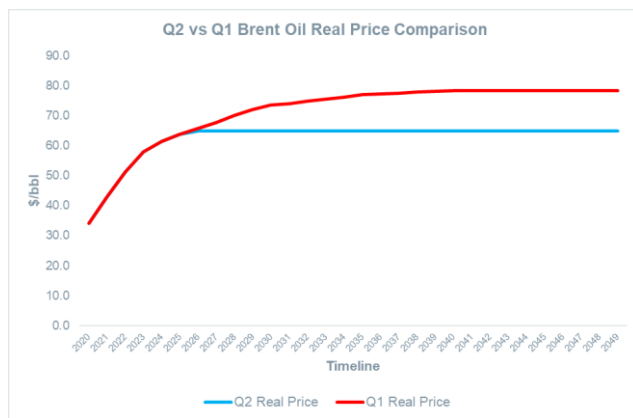
Revenue for Ithaca (including CNSL) is derived through the extraction and sale of the oil, gas and natural gas liquids ("NGL") reserves associated with each of the field assets. Revenue is estimated for each field based on the respective field's production profile and price forecasts for the hydrocarbon over the life of the field.

---

## Price Forecasts

Management have provided us with their price forecasts for Brent oil until the projected life of the fields. These forecasts run from Q2 2020 until 2050. Management forecast a real price for Brent for the aforementioned period and utilize an annual inflation factor of 2.0 percent to convert this to nominal terms. For Gas, a real price is forecasted and converted to nominal terms utilizing an inflation factor of 2.0 percent.

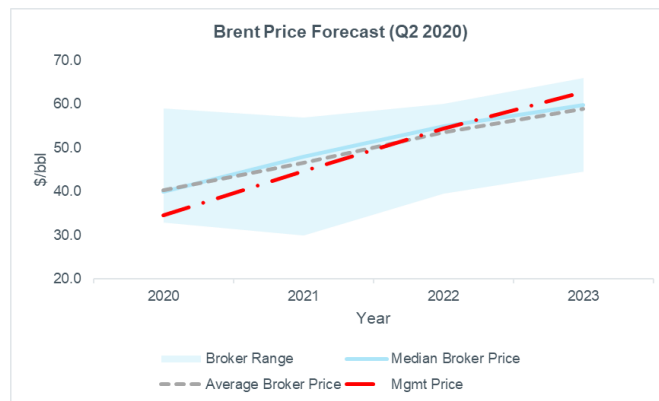
We further note that Management have revised downwards their long-term Brent oil price forecast (in real terms). Real price for Brent oil has been kept flat to USD 65/bbl year 2026 onwards. In the graph below, we illustrate the change in real price for Brent Oil as compared to Q1 2020 price forecast.



Source: Management Brent Oil Price (Real)

Additionally, we note that there is a price-differential applied to each field. The commodity price differential is applied to compensate for the “quality of the hydrocarbon being produced” or the “distance from mouth”, which reflects the logistics of bring the hydrocarbon to the market. We have compared Management’s concluded nominal Brent oil price forecast against the price decks provided by the third parties and conclude that Management’s pricing assumptions are within a reasonable range.

Furthermore, we have relied upon Management’s price forecast for our analysis. Please see below for an illustration of Management’s nominal Brent oil price forecast as compared to consultants’ estimates and refer to Exhibit 4.0 for further details:

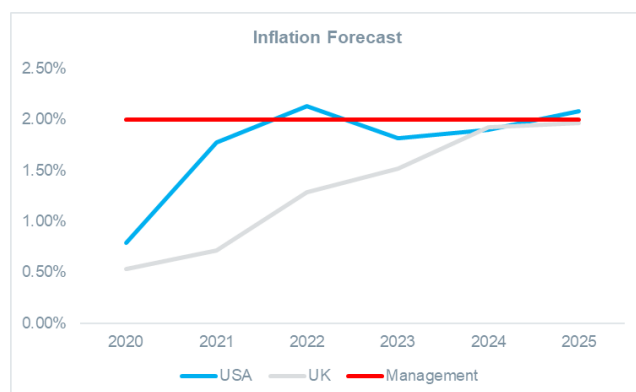


Source: Bloomberg, D&P Analysis

### Inflation

Management relied upon an inflation assumption of 2.0 percent annually in their projections. To validate this assumption, we compared it to the inflation forecast from IHS Markit’s latest data as of June 2020 for long-term inflation expectations. We note that while revenues for Ithaca are forecast in USD, most of the Company’s costs are incurred in GBP, and we therefore considered inflation expectations for both the United States and United Kingdom.

We also note that due to COVID-19, developed and developing economies are undergoing economic slowdown. State governments and global organisations such as the IMF have provided financial benefits/bailout packages to revive the economic activity. However, there remains immense uncertainty around speed and magnitude of the economic recovery. Certain sectors such as aviation, commercial real estate, apparel retail and hospitality & tourism have been adversely impacted more than other sectors. Given the uncertainty around inflation forecast, assumption of long-term inflation factor of 2.0 percent seems appropriate given the current economic environment. The comparison for inflation forecast is illustrated in the following graph:



Source: IHS Markit Inflation Forecast, June 2020

---

### **Operating Expenses and Central Costs**

Management has provided us with estimates of the cash operating costs required for the day-to-day operation of the extraction activities. In addition, Ithaca will incur some central costs, such as administrative expenses and hedging costs. NSAI has estimated these costs over the life of the assets. Additionally, we note that these costs remain unchanged from our Q1 2020 analysis.

### **Capital Expenditures**

The Capex reflected in Management's forecasts include investments in wells and the costs incurred to bring these wells to a producing stage. We note that under UK regulations capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable and are thus treated as expenses in our projections. Additionally, we note that these costs remain unchanged from our Q1 2020 analysis.

### **Decommissioning Costs**

At the end of the life of each oil and gas field, Ithaca will incur certain abandonment costs for the operating basins/fields. These costs are associated with decommissioning the equipment and facilities and are mandated for an exploration company to meet its requirements for and environmental clean-up required once production at the respective field has ceased. Management has provided us with an estimation of future decommissioning costs expectations.

### **Taxes**

We note that in the course of acquiring and developing its assets, Ithaca has accrued significant net operating losses ("NOLs"), which reduce the future taxes payable for the Company. Going forward, profits from CNSL assets can be offset by Ithaca's existing NOLs along with the tax relief which Ithaca will receive as part of the decommissioning costs. As a result, Ithaca is expected to offset all taxable profits and will begin paying taxes in 2025.

---

# Discount Rate Determination

When applying the Income approach, the cash flows expected to be generated by a business or asset are discounted to their present value equivalent using a rate of return that reflects the relative risk of the investment, as well as the time value of money. In determining the appropriate discount rate to be applied to the forecasted cash flows, we considered the weighted average cost of capital (“WACC”).

## Weighted Average Cost of Capital

The WACC is calculated by weighting the required returns on interest-bearing debt and common equity capital in proportion to their estimated percentages in an expected industry capital structure.

The general formula for calculating the WACC is:

$$WACC = \frac{E}{E + D} k_e + \frac{D}{E + D} k_d(1 - t)$$

Where:

- $k_d$  = Pre-tax rate of return on debt capital;
- $k_e$  = Rate of return on equity capital; and
- $D$  = Debt capital;
- $E$  = Equity capital;
- $t$  = Applicable tax rate.

## Required Return on Equity

We used the Capital Asset Pricing Model (“CAPM”) to estimate the required return on equity. The CAPM is described in the following sections.

### *Capital Asset Pricing Model*

CAPM has been empirically tested and is widely accepted for the purpose of estimating a company’s required return on equity capital. In applying the CAPM, the rate of return on equity is estimated as the sum of the current risk-free rate of return, plus a Market Equity Risk Premium expected over the risk-free rate of return, multiplied by the “beta” for the stock, plus a size premium (where applicable). Beta is defined as a risk measure that reflects the sensitivity of a company’s stock price to the movements of the stock market as a whole.

The CAPM rate of return on equity capital is calculated using the following formula:

$$k_e = R_f + \beta(R_M - R_f) + SSP$$

---

Where:

<b><math>k_e</math></b>	=	Rate of return on equity capital;
<b><math>R_f</math></b>	=	Risk free rate of return;
<b><math>\beta</math></b>	=	Beta or systematic risk for this type of equity investment;
<b><math>R_M - R_f</math></b>	=	Market Equity Risk Premium (the expected return on a broad portfolio of stocks in the market ( $R_M$ ) less the risk-free rate ( $R_f$ )); and
<b><math>SSP</math></b>	=	Small Stock Premium.

#### *Risk-free Rate of Return*

For the risk-free rate of return, we used a yield on 20-year US government bonds as of the Valuation Date. Research indicates that the low yields observed currently represent an aberration, overly influenced by a “flight to quality.” Indications are that these low yields may not be sustainable. As a result, we applied a longer-term normalised yield of 2.5 percent instead of the spot yield. These yields are “risk-free” only in nominal terms (i.e., if they are held to maturity, default risk is assumed to be negligible).

#### *Beta*

Beta ( $\beta$ ) is a statistical measure of the volatility of the price of a specific stock relative to the movement of a general group. Generally, beta is considered to be indicative of the market’s perception of the relative risk of the specific stock. For unlisted firms, practical application of the CAPM is dependent upon the ability to identify publicly traded companies that have similar risk characteristics as the subject company/assets in order to derive meaningful measures of beta.

#### *Market Equity Risk Premium*

Due to the increased risk of holding equity securities as compared to holding debt securities, investors demand a risk premium as part of their return on equity capital. This risk premium is defined as the difference between the market return on equity and the risk-free rate of return. Since the expectations of the average investor are not directly observable, the Market Equity Risk Premium must be inferred. Based on a review of historical and forward-looking market risk premium data, we applied a 6.0 percent premium.

#### *Small Stock Premium*

The CAPM rate of return is adjusted by a premium that reflects the extra risk of an investment in a small company. This premium is derived from differences in historical returns between small and large company stocks. Using the Duff & Phelps 2020 Valuation Handbook as reference, we consider that the appropriate small stock premium for a company of Ithaca’s size is 1.42 percent.

# Recoverable Amount

---

## Cost of Debt Capital

The rate of return on debt capital is the rate a prudent debt investor would require on interest-bearing debt. We have utilised a corporate US BB rated bond index rate to determine the pre-tax cost of debt as of the Valuation Date. This rate was then adjusted to account for the normalised risk-free rate, resulting in a yield of 5.4 percent. This yield is an indication of the pre-tax cost of U.S. based debt capital.

$$k_d = (k)(1 - t)$$

Where:

$k_d$	=	After-tax rate of return on debt capital;
$k$	=	Pre-tax rate of return on debt capital; and
$t$	=	Applicable tax rate (30.0 percent).

## Tax Rate

We note that a tax rate of 30.0 percent is applied in our WACC calculations. Whilst the marginal tax rate for UK North Sea operators is 40.0 percent, 10.0 percent of this total which reflects supplementary charges is not deductible for finance costs, hence, does not provide a tax-shield for the cash flows.

## Weighted Average Cost of Capital Conclusion

The resulting post-tax WACC was calculated as 10.0 percent. See Exhibit 3.0 for details on the WACC calculations.

## Present Value of Projected Cash Flows

Based on the assumptions described above, we estimated the total present value of future cash flows on an Enterprise Value basis to be USD 2.53 billion.

## Recoverable Amount

We have estimated the Adjusted Enterprise Value of the Company to be approximately USD 2.57 billion. This includes a net working capital surplus of c. USD 36 million as at the Valuation Date. We have made further adjustments for Gross Debt of USD 1.64 billion which also includes an amount of c. USD 51 million payable to Petrofac in relation to the acquisition of their interest in the GSA in 2018. We further note that Delek's Shareholder Loan to Ithaca of USD 267.5 million is a part of the Gross Debt. We have therefore added this back in

## Calculation of Carrying Value

our calculations to arrive at the Net Equity Value including Shareholder Loans. The table below illustrates our calculations to derive the Equity Value.

<b>Equity Value (USD 000s)</b>	
Adjusted Enterprise Value	2,567,104
Less: Gross Debt	(1,639,069)
Add: Cash	9,500
Add: Shareholder Loan	267,469
<b>Equity Value</b>	<b>1,205,004</b>
<b>Equity Value (Rounded)</b>	<b>1,200,000</b>

Management has provided us with the Carrying Value of the investment in Ithaca as per Delek's records. In estimating the Carrying Value we understand that financial assets (cash) and financial liabilities (long-term and short-term debt, provisions for liabilities and obligations under finance leases) were excluded. We note however that Delek has extended a shareholder loan to Ithaca which has been included in the Carrying Value. As of the Valuation Date the balance of the loan including accrued interest was USD 267.5 million. As stated above, we have included this in our calculations.

As provided to us by Management, the estimated Carrying Value of the investment in Ithaca amounts to USD 1.08 billion.

## Conclusion – Ithaca Impairment Testing

As illustrated in the table below, the Recoverable Amount as of the Valuation Date is above the Carrying Value of the investment in Ithaca, thus, indicating no Goodwill Impairment as of the Valuation Date.

<b>IAS 36 Impairment Conclusion (USD 000s)</b>	
Estimated Recoverable Amount	1,200,000
Carrying Value at Valuation Date	1,082,000
<b>Indicated Excess / (Impairment)</b>	<b>118,000</b>

---

Section 04

# Limiting Conditions

---

# Limiting Conditions

This document has been prepared solely for the Management and directors of Delek for the purposes stated herein and should not be relied upon for any other purpose. Unless required by law, this report shall not be provided to any third party (with the exception of the appropriate tax and regulatory authorities and Delek's auditors and legal and tax advisors) without our prior written consent. In no event, regardless of whether consent has been provided, shall we assume any responsibility to any third party to which the report is disclosed or otherwise made available.

Our procedures did not include investigation of, and we assume no responsibility for, the titles to, or any liens against, the assets of Delek or Ithaca. Furthermore, we assume there are no hidden, unapparent, or unexpected conditions that could affect the value of the business and accept no responsibility for discovering such conditions.

While our work has involved an analysis of financial information and accounting records, our engagement does not include an audit in accordance with generally accepted auditing standards of Delek's existing business records. Accordingly, we assume no responsibility and make no representations with respect to the accuracy or completeness of any information provided by and on behalf of Delek or Ithaca.

Budgets, projections, and forecasts relate to future events and are based on assumptions that may not remain valid for the whole of the relevant period. Consequently, this information cannot be relied upon to the same extent as that derived from audited accounts for completed accounting periods. We express no opinion as to how closely the actual results will correspond to those projected or forecast by Delek or Ithaca.

We determined Recoverable Amount assuming the ongoing use of the assets in the existing business. Accordingly, the conclusions reached in this valuation are meaningful only for the specific purpose of this engagement as stated above.

In the course of our valuation, we used financial and other information, including prospective financial information, provided to us by Delek or Ithaca management or obtained from public sources we believe to be reliable; the more significant sources of this information are identified in this report. Our conclusions are dependent on such information being complete and accurate in all material respects; however, we have not examined such information and, accordingly, do not express an opinion or any other form of assurance thereon.

In accordance with our agreement, this report is limited to estimating the Recoverable Amount of the investment in Ithaca and the GSA CGU for impairment testing purposes. Additional issues may exist that could affect the local jurisdiction tax treatment of the Company with respect to which we have prepared this report. This report does not consider or provide a conclusion with respect to any of those issues. With respect to any significant local jurisdiction tax issue outside the scope of this report, this report was not written, and cannot be used, by anyone for the purpose of avoiding local jurisdiction tax penalties.

---

Section 06

# Exhibits

Exhibits:

Exhibit #

**Impairment Testing - Ithaca**

Ithaca Summary of Values	Exhibit 1.0
Ithaca Discounted Cash Flow Analysis	Exhibit 2.0
Weighted Average Cost of Capital	Exhibit 3.0
Brent Oil Price Forecast Benchmarking	Exhibit 4.0
Brent Oil Price (Real) Forecast Comparison	Exhibit 5.0
Brent Oil Price (Nominal) Forecast Comparison	Exhibit 6.0

**Delek Group Ltd.**

**Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing**

Valuation Date: June 30, 2020

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.0

Page 1/2

	30/06/2020	01/01/2021	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031
	30/09/2020	02/07/2021	02/07/2022	02/07/2023	01/07/2024	02/07/2025	02/07/2026	02/07/2027	01/07/2028	02/07/2029	02/07/2030	02/07/2031
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Brent Oil price (Nominal)	34.5	44.8	54.5	62.8	67.9	71.9	74.7	76.2	77.7	79.2	80.8	82.4
<b>Net Production (1)</b>												
Ithaca	3,126	6,759	7,990	8,986	10,851	12,701	9,193	5,402	3,318	2,215	1,426	1,539
CNSL	9,259	17,024	16,351	15,726	15,582	16,103	16,730	13,724	9,887	6,248	4,440	3,094
<b>Total Net Production (Mboe)</b>	<b>12,385</b>	<b>23,783</b>	<b>24,341</b>	<b>24,712</b>	<b>26,433</b>	<b>28,805</b>	<b>25,923</b>	<b>19,126</b>	<b>13,205</b>	<b>8,463</b>	<b>5,866</b>	<b>4,633</b>
<b>Net Revenue</b>												
Ithaca	73,240	226,841	329,233	422,384	542,581	672,682	466,790	263,888	160,995	108,325	79,874	102,919
CNSL	254,786	628,937	749,079	836,935	912,861	1,022,470	1,137,453	955,594	696,841	468,638	336,770	242,887
<b>Total Net Revenue</b>	<b>328,026</b>	<b>855,777</b>	<b>1,078,312</b>	<b>1,259,319</b>	<b>1,455,441</b>	<b>1,695,152</b>	<b>1,604,244</b>	<b>1,219,482</b>	<b>857,835</b>	<b>576,963</b>	<b>416,644</b>	<b>345,806</b>
% growth		160.9%	26.0%	16.8%	15.6%	16.5%	(5.4%)	(24.0%)	(29.7%)	(32.7%)	(27.8%)	(17.0%)
<b>Operating Costs</b>												
Ithaca	(42,905)	(65,416)	(84,626)	(92,988)	(123,591)	(152,196)	(135,289)	(106,982)	(90,108)	(74,978)	(59,756)	(55,244)
CNSL	(153,500)	(301,543)	(306,294)	(313,900)	(338,530)	(373,448)	(354,502)	(321,619)	(295,397)	(229,099)	(180,499)	(127,378)
<b>Total Operating Costs</b>	<b>(196,405)</b>	<b>(366,959)</b>	<b>(390,920)</b>	<b>(406,887)</b>	<b>(462,121)</b>	<b>(525,644)</b>	<b>(489,792)</b>	<b>(428,601)</b>	<b>(385,505)</b>	<b>(304,077)</b>	<b>(240,254)</b>	<b>(182,622)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>131,620</b>	<b>488,819</b>	<b>687,392</b>	<b>852,432</b>	<b>993,320</b>	<b>1,169,508</b>	<b>1,114,452</b>	<b>790,880</b>	<b>472,330</b>	<b>272,886</b>	<b>176,390</b>	<b>163,184</b>
			40.6%	24.0%	16.5%	17.7%	(4.7%)	(29.0%)	(40.3%)	(42.2%)	(35.4%)	(7.5%)
<b>Other Income (Costs) - G&amp;A and Hedging</b>												
Ithaca	172,421	5,401	(44,907)	(16,237)	(16,563)	(16,894)	(17,232)	(14,647)	(9,562)	(9,754)	(9,949)	(10,148)
CNSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Other Income (Costs) - G&amp;A and Hedging</b>	<b>172,421</b>	<b>5,401</b>	<b>(44,907)</b>	<b>(16,237)</b>	<b>(16,563)</b>	<b>(16,894)</b>	<b>(17,232)</b>	<b>(14,647)</b>	<b>(9,562)</b>	<b>(9,754)</b>	<b>(9,949)</b>	<b>(10,148)</b>
<b>Net Capex</b>												
Ithaca	(30,827)	(42,915)	(116,509)	(210,294)	(100,297)	-	-	-	-	-	(15,871)	-
CNSL	(50,658)	(132,725)	(195,262)	(114,482)	(215,484)	(118,865)	(79,021)	(74,995)	(42,420)	(7,991)	-	-
<b>Total Net Capex</b>	<b>(81,485)</b>	<b>(175,639)</b>	<b>(311,772)</b>	<b>(324,776)</b>	<b>(315,781)</b>	<b>(118,865)</b>	<b>(79,021)</b>	<b>(74,995)</b>	<b>(42,420)</b>	<b>(7,991)</b>	<b>(15,871)</b>	<b>-</b>
<b>DSA Postings</b>												
Ithaca	(470)	(1,300)	(1,200)	(1,664)	(1,731)	(970)	(1,040)	(1,363)	(1,386)	(1,741)	(1,824)	(236)
CNSL	(2,097)	(4,362)	(5,205)	(5,946)	(6,502)	(7,054)	(7,534)	(7,092)	(7,432)	(7,289)	(8,293)	(8,132)
<b>Total DSA Postings</b>	<b>(2,567)</b>	<b>(5,662)</b>	<b>(6,405)</b>	<b>(7,610)</b>	<b>(8,233)</b>	<b>(8,024)</b>	<b>(8,574)</b>	<b>(8,455)</b>	<b>(8,818)</b>	<b>(9,030)</b>	<b>(10,117)</b>	<b>(8,368)</b>
<b>Decommissioning Costs</b>												
Ithaca	(19,599)	(8,454)	(63,777)	(58,582)	(16,492)	(4,766)	-	-	-	(21,165)	(27,450)	-
CNSL	-	-	-	-	-	-	(45,090)	-	(185,885)	(52,111)	(122,363)	-
<b>Total Decommissioning Costs (2)</b>	<b>(19,599)</b>	<b>(8,454)</b>	<b>(63,777)</b>	<b>(58,582)</b>	<b>(16,492)</b>	<b>(4,766)</b>	<b>(45,090)</b>	<b>(45,090)</b>	<b>(207,050)</b>	<b>(79,561)</b>	<b>(122,363)</b>	<b>-</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>200,390</b>	<b>304,465</b>	<b>260,530</b>	<b>445,227</b>	<b>636,252</b>	<b>1,020,958</b>	<b>1,009,625</b>	<b>647,693</b>	<b>411,530</b>	<b>39,061</b>	<b>60,892</b>	<b>22,306</b>
Margin	61.1%	35.6%	24.2%	35.4%	43.7%	60.2%	62.9%	53.1%	48.0%	6.8%	14.6%	6.5%
<b>Total Tax Payable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(240,605)</b>	<b>(367,778)</b>	<b>(254,390)</b>	<b>(161,961)</b>	<b>(15,125)</b>	<b>(23,365)</b>	<b>(8,923)</b>
<b>Free Cash Flow</b>	<b>200,390</b>	<b>304,465</b>	<b>260,530</b>	<b>445,227</b>	<b>636,252</b>	<b>780,353</b>	<b>641,847</b>	<b>393,303</b>	<b>249,569</b>	<b>23,936</b>	<b>37,527</b>	<b>13,384</b>
Partial Period	0.50	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mid-Year Adjustment	0.25	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	6.00	7.00	8.00	9.00	10.00	11.00
PV Factor @ 10.0%	0.9765	0.9091	0.8264	0.7513	0.6830	0.6209	0.5645	0.5132	0.4665	0.4241	0.3855	0.3505
<b>PV of Free Cash Flow to Firm</b>	<b>195,671</b>	<b>276,786</b>	<b>215,314</b>	<b>334,506</b>	<b>434,569</b>	<b>484,538</b>	<b>362,306</b>	<b>201,827</b>	<b>116,426</b>	<b>10,151</b>	<b>14,468</b>	<b>4,691</b>

Preliminary Enterprise Value	2,530,904
Add: Working Capital Surplus (3)	36,200
<b>Adjusted Enterprise Value</b>	<b>2,567,104</b>
Less: Gross Debt (4)	(1,639,069)
Add: Cash (5)	9,500
Add: Shareholder Loan (6)	267,469
<b>Equity Value</b>	<b>1,205,004</b>
<b>Equity Value (Rounded)</b>	<b>1,200,000</b>

WACC Sensitivity		
9.5%	10.0%	10.5%
1,245,597	1,205,004	1,165,146

**Notes:**

- (1) Production forecasts have been provided by Management.
- (2) Decommissioning cost estimates have been provided by Management.
- (3) Working Capital surplus as at Valuation Date, provided by Management.
- (4) Gross Debt includes the RBL facility, Bonds, GSA Acquisition Payment and the SH Loan.
- (5) Provided by Management.
- (6) Includes principal loan amount of USD 250 mn and accrued interest of USD 17.5 mn

**Delek Group Ltd.**

**Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing**

Valuation Date: June 30, 2020

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.0

Page 2/2

	01/01/2032	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043
	01/07/2032	02/07/2033	02/07/2034	02/07/2035	01/07/2036	02/07/2037	02/07/2038	02/07/2039	01/07/2040	02/07/2041	02/07/2042	02/07/2043
	31/12/2032	31/12/2033	31/12/2034	31/12/2035	31/12/2036	31/12/2037	31/12/2038	31/12/2039	31/12/2040	31/12/2041	31/12/2042	31/12/2043
	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Brent Oil price (Nominal)	84.1	85.8	87.5	89.3	91.0	92.9	94.7	96.6	98.6	100.5	102.5	104.6
<b>Net Production (1)</b>												
Ithaca	391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	2,597	2,238	930	153	143	134	-	-	-	-	-	-
<b>Total Net Production (Mboe)</b>	<b>2,988</b>	<b>2,238</b>	<b>930</b>	<b>153</b>	<b>143</b>	<b>134</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Net Revenue</b>												
Ithaca	27,653	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	207,761	182,611	74,296	8,258	7,893	7,551	-	-	-	-	-	-
<b>Total Net Revenue</b>	<b>235,413</b>	<b>182,611</b>	<b>74,296</b>	<b>8,258</b>	<b>7,893</b>	<b>7,551</b>	-	-	-	-	-	-
<i>% growth</i>	(31.9%)	(22.4%)	(59.3%)	(88.9%)	(4.4%)	(4.3%)	-	-	-	-	-	-
<b>Operating Costs</b>												
Ithaca	(18,734)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	(126,455)	(127,259)	(57,518)	(7,117)	(7,223)	(7,334)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Operating Costs</b>	<b>(145,189)</b>	<b>(127,259)</b>	<b>(57,518)</b>	<b>(7,117)</b>	<b>(7,223)</b>	<b>(7,334)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>90,224</b>	<b>55,352</b>	<b>16,778</b>	<b>1,141</b>	<b>670</b>	<b>217</b>	-	-	-	-	-	-
<i>(44.7%)</i>	<i>(38.7%)</i>	<i>(69.7%)</i>	<i>(93.2%)</i>	<i>(41.3%)</i>	<i>(67.7%)</i>	-	-	-	-	-	-	-
Other Income (Costs) - G&A and Hedging												
Ithaca	(10,351)	(10,558)	(5,385)	(5,492)	(5,602)	(5,715)	-	-	-	-	-	-
CNSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Other Income (Costs) - G&amp;A and Hedging</b>	<b>(10,351)</b>	<b>(10,558)</b>	<b>(5,385)</b>	<b>(5,492)</b>	<b>(5,602)</b>	<b>(5,715)</b>	-	-	-	-	-	-
Net Capex												
Ithaca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Net Capex</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
DSA Postings												
Ithaca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	(5,952)	(6,323)	(5,354)	(4,327)	(3,081)	(1,925)	(542)	(365)	(185)	-	-	-
<b>Total DSA Postings</b>	<b>(5,952)</b>	<b>(6,323)</b>	<b>(5,354)</b>	<b>(4,327)</b>	<b>(3,081)</b>	<b>(1,925)</b>	<b>(542)</b>	<b>(365)</b>	<b>(185)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Decommissioning Costs												
Ithaca	(15,323)	(141,035)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	(85,742)	(32,153)	(32,796)	(142,090)	(165,607)	(147,838)	(166,880)	(16,281)	(16,607)	(16,940)	-	-
<b>Total Decommissioning Costs (2)</b>	<b>(101,065)</b>	<b>(173,188)</b>	<b>(32,796)</b>	<b>(142,090)</b>	<b>(165,607)</b>	<b>(147,838)</b>	<b>(166,880)</b>	<b>(16,281)</b>	<b>(16,607)</b>	<b>(16,940)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>(27,144)</b>	<b>(134,717)</b>	<b>(26,757)</b>	<b>(150,768)</b>	<b>(173,620)</b>	<b>(155,261)</b>	<b>(167,422)</b>	<b>(16,646)</b>	<b>(16,792)</b>	<b>(16,940)</b>	-	-
<i>(11.5%)</i>	<i>(73.8%)</i>	<i>(36.0%)</i>	<i>(1,825.8%)</i>	<i>(2,199.6%)</i>	<i>(2,056.2%)</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Tax Payable</b>	<b>10,858</b>	<b>53,887</b>	<b>10,703</b>	<b>56,836</b>	<b>66,243</b>	<b>59,135</b>	<b>66,752</b>	<b>6,512</b>	<b>6,643</b>	<b>6,776</b>	-	-
<b>Free Cash Flow</b>	<b>(16,286)</b>	<b>(80,830)</b>	<b>(16,054)</b>	<b>(93,932)</b>	<b>(107,377)</b>	<b>(96,125)</b>	<b>(100,670)</b>	<b>(10,133)</b>	<b>(10,149)</b>	<b>(10,164)</b>	-	-
Partial Period	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mid-Year Adjustment	12.00	13.00	14.00	15.00	16.00	17.00	18.00	19.00	20.00	21.00	22.00	23.00
PV Factor @ 10.0%	0.3186	0.2897	0.2633	0.2394	0.2176	0.1978	0.1799	0.1635	0.1486	0.1351	0.1228	0.1117
<b>PV of Free Cash Flow to Firm</b>	<b>(5,189)</b>	<b>(23,414)</b>	<b>(4,228)</b>	<b>(22,487)</b>	<b>(23,368)</b>	<b>(19,018)</b>	<b>(18,106)</b>	<b>(1,657)</b>	<b>(1,509)</b>	<b>(1,373)</b>	-	-

Preliminary Enterprise Value	2,530,904
Add: Working Capital Surplus (3)	36,200
<b>Adjusted Enterprise Value</b>	<b>2,567,104</b>
Less: Gross Debt (4)	(1,639,069)
Add: Cash (5)	9,500
Add: Shareholder Loan (6)	267,469
<b>Equity Value</b>	<b>1,205,004</b>
<b>Equity Value (Rounded)</b>	<b>1,200,000</b>

**Notes:**

- (1) Production forecasts have been provided by Management.
- (2) Decommissioning cost estimates have been provided by Management.
- (3) Working Capital surplus as at Valuation Date, provided by Management.
- (4) Gross Debt includes the RBL facility, Bonds, GSA Acquisition Payment and the SH Loan.
- (5) Provided by Management.
- (6) Includes principal loan amount of USD 250 mn and accrued interest of USD 17.5 mn

## Delek Group Ltd.

Exhibit 3.0

### Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: June 30, 2020

Weighted Average Cost of Capital

Currency in Local Thousands (Unless otherwise noted)

Assumptions and Sources		Formulas	
Valuation Date	30-Jun-20	Unlevered Beta =	Beta (Observed) / [1 + D/E (1 - ti)]
Risk-Free Rate (Rf)	2.5% D&P Normalised Risk Free Rate	Relevered Beta =	Unlevered Beta * [1 + D/E (1 - tt)]
Pretax Required Rate on Debt Capital (i)	7.8% Normalised USD BB rated bond	Industry Average D/E =	(Debt/Capital) / (Equity/Capital)
Equity Risk Premium (Rp)	6.0% D&P Normalised EMRP		
Small Stock Premium (Ssp)	1.42% Duff & Phelps 2020 Handbook, Micro Cap		
Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0% Target Tax Rate		
Beta (Relevered) (β)	1.54 Industry Median		
Debt / Capital (D) (6)	40.0% Industry Characteristics and Expected Leverage		
Equity / Capital (E)	60.0% Industry Characteristics and Expected Leverage		
Alpha (α)	0.0% Company Characteristics		

Relevered Beta Analysis	
Beta (Unlevered)	1.05
Industry D/E	66.7%
Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0%
Beta (Relevered)	1.54

Comparable Company Analysis														
Company	Ticker	S&P Credit Rating	Beta (Predicted) (1)	Book Value of Debt (2)	Share Price	Number of Common Shares Outstanding	Market Value of Equity	Minority Interest (Equity)	Total Capital	Debt/Equity	Debt/Capital	Individual Country Tax Rate (3)	Beta (Unlevered) (5)	
Cairn Energy PLC	LSE:CNE	NR	2.01	283	1.18	583	686	-	969	41.2%	29.2%	40.0%	1.61	
Premier Oil plc	LSE:PMO	NR	2.25	2,902	0.52	837	431	-	3,334	672.8%	87.1%	40.0%	0.45	
Aker BP ASA	OB:AKERBP	BBB-	2.19	3,944	175.30	360	63,040	-	66,985	6.3%	5.9%	41.4%	2.11	
Lundin Energy AB (publ)	OM:LUNE	NR	1.82	3,704	224.60	284	63,798	-	67,502	5.8%	5.5%	41.4%	1.76	
Equinor ASA	OB:EQNR	AA-	1.48	28,520	136.60	3,297	450,393	19	478,932	6.3%	6.0%	41.4%	1.42	
	<b>Selected</b>										<b>40.0%</b>		<b>1.05</b>	

Weighted Average Rate of Return - Capital Asset Pricing Model			
	Required Return	Weighting	WACC
Debt	5.4%	x 40.0%	2.2%
Equity	13.2%	x 60.0%	7.9%
Weighted Average Cost of Capital			10.1%
<b>Weighted Average Cost of Capital (rounded)</b>			<b>10.0%</b>

WACC Sensitivity Table					
Beta (Relevered)	1.14	1.34	1.54	1.74	1.94
WACC	9.0%	9.0%	10.0%	11.0%	12.0%

#### Notes:

- (1) BARRA Betas as at June 2020.
- (2) Debt includes short term and long term interest-bearing debt plus capital leases and preferred stock.
- (3) Estimated effective tax rate for exploration and production companies.
- (4) Small Stock Premium per D&P Valuation Handbook 2020
- (5) Premier Oil, Aker BP ASA and Lundin Petroleum have been given less weighting in our determination of the unlevered beta.

## Delek Group Ltd.

### Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

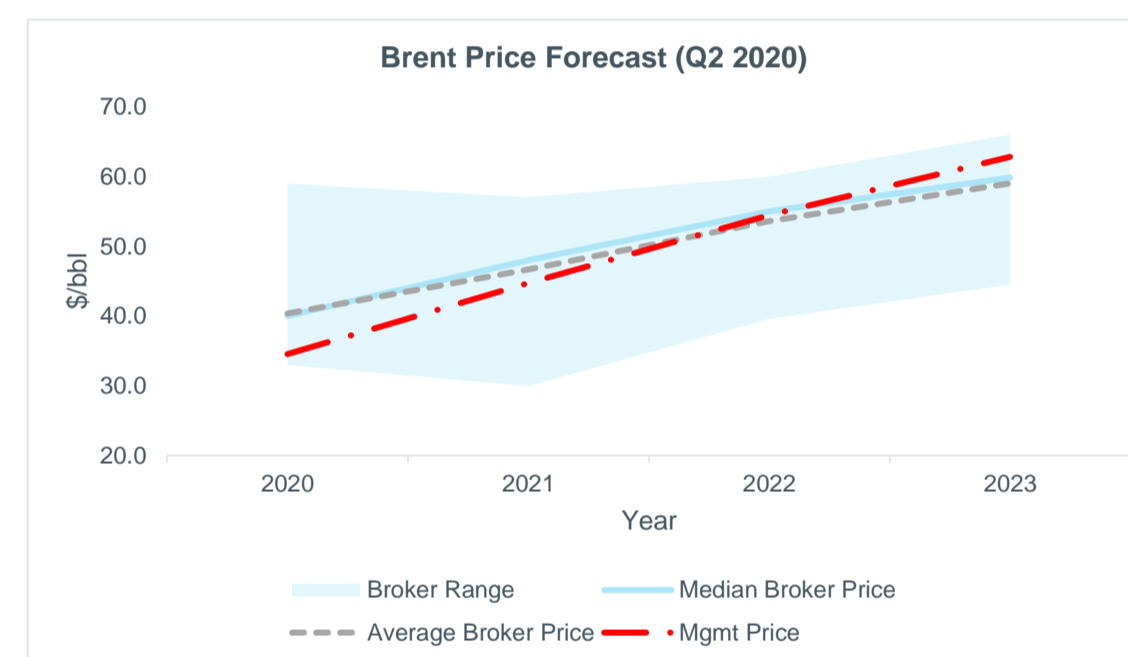
Valuation Date: June 30, 2020

Brent Oil Price Forecast Benchmarking

Currency in USD per bbl

Exhibit 4.0

Firm (1)	As of	2020	2021	2022	2023
EIA	07-Jul-20	40.5	49.7	n/a	n/a
GLJ Consultants	01-Jul-20	43.5	48.0	51.5	56.5
McDaniel & Associates	01-Jul-20	43.0	49.0	55.1	58.9
Sproule	30-Jun-20	43.0	48.0	55.0	59.0
Citigroup Inc	30-Jun-20	42.0	57.0	n/a	n/a
Intesa Sanpaolo SpA	29-Jun-20	41.1	50.0	55.0	58.5
Fitch Solutions	25-Jun-20	40.0	49.0	55.0	60.0
BBVA Research SA	25-Jun-20	41.0	49.8	60.0	59.7
Westpac Banking Corp	19-Jun-20	36.3	29.9	39.6	44.5
Commerzbank AG	19-Jun-20	40.0	45.0	n/a	n/a
Landesbank Baden-Wuerttemberg	18-Jun-20	40.0	45.0	50.0	n/a
Emirates NBD PJSC	17-Jun-20	35.5	40.6	n/a	n/a
Societe Generale SA	09-Jun-20	59.0	46.3	50.0	65.0
HSBC Holdings PLC	08-Jun-20	39.0	50.0	60.0	61.2
Capital Economics Ltd	02-Jun-20	41.0	50.0	58.0	n/a
Deutsche Bank AG	29-May-20	39.2	45.0	55.0	60.0
MPS Capital Services Banca per le Imprese SpA	26-May-20	38.0	n/a	n/a	n/a
Natixis SA	22-May-20	39.1	43.0	n/a	n/a
IHS Markit	18-May-20	37.0	43.0	49.0	55.0
BNP Paribas SA	12-May-20	40.0	54.0	n/a	n/a
Market Risk Advisory Co Ltd	12-May-20	39.0	41.0	49.0	62.0
Rabobank International	28-Apr-20	38.0	51.0	60.0	66.0
Bank of Nova Scotia	07-Apr-20	33.0	42.0	55.0	60.0
<b>Max</b>		59.0	57.0	60.0	66.0
<b>Median</b>		40.0	48.0	55.0	59.9
<b>Average</b>		40.4	46.6	53.6	59.0
<b>Min</b>		33.0	29.9	39.6	44.5
<b>Brent Futures (2)</b>		41.4	43.1	45.1	46.8
<b>Management Price Curve (3)</b>		34.5	44.8	54.5	62.8



#### Notes:

(1) Source: Bloomberg, Brent Forecasts from 07/04/2020 to 30/06/2020, other Third-Party forecasts

(2) Source: S&P Capital IQ, Brent Futures as at 30/06/2020

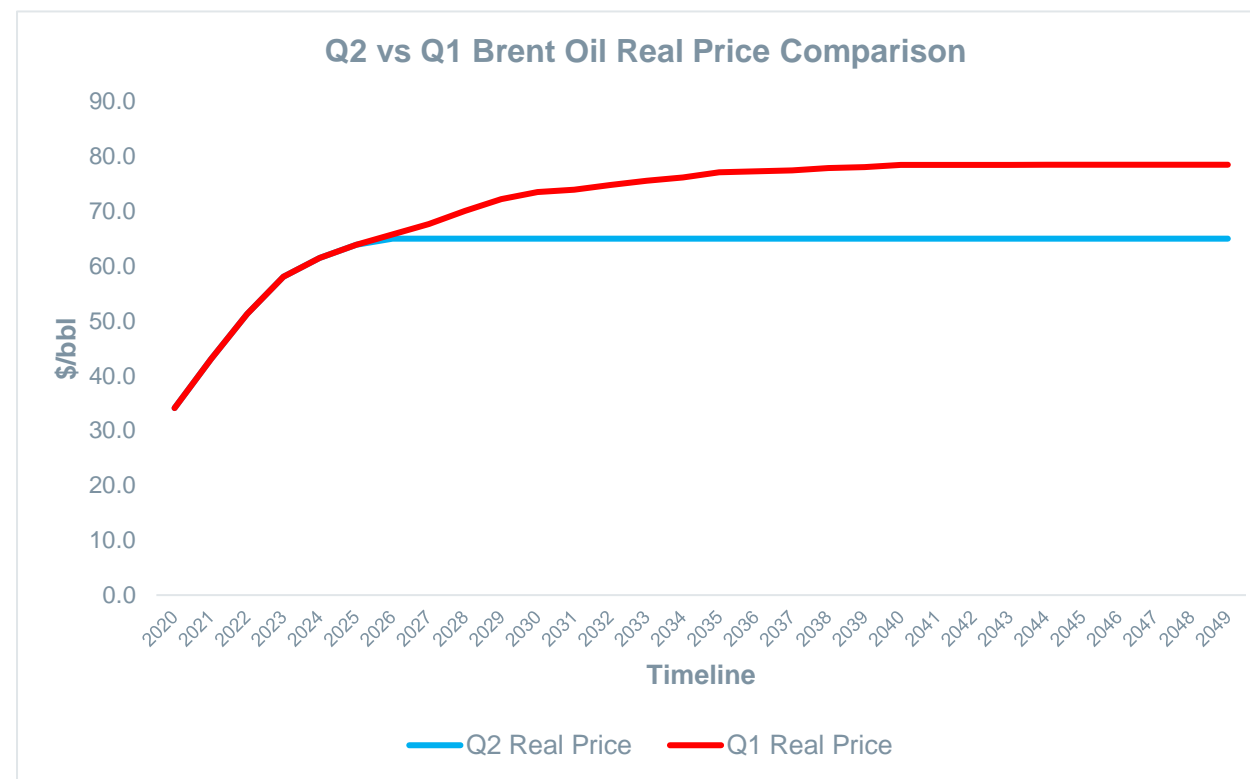
(3) Management Price provided by Management as at Q1 2020

**Delek Group Ltd.**  
**Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing**  
**Valuation Date: June 30, 2020**

Exhibit 5.0

Brent Oil Price (Real) Forecast Comparison  
 Currency in Local Thousands (Unless otherwise noted)

		Brent Oil Price Forecast Comparison (1)														
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Q2 Real Price		34	43	51	58	61	64	65	65	65	65	65	65	65	65	65
Q1 Real Price		34.1	43.0	51.3	58.0	61.5	63.9	65.8	67.7	70.1	72.2	73.5	73.9	74.8	75.6	76.2
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Q2 Real Price		65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0	65.0
Q1 Real Price		77.1	77.3	77.4	77.9	78.1	78.5	78.5	78.5	78.5	78.4	78.4	78.4	78.4	78.4	78.4



Source:

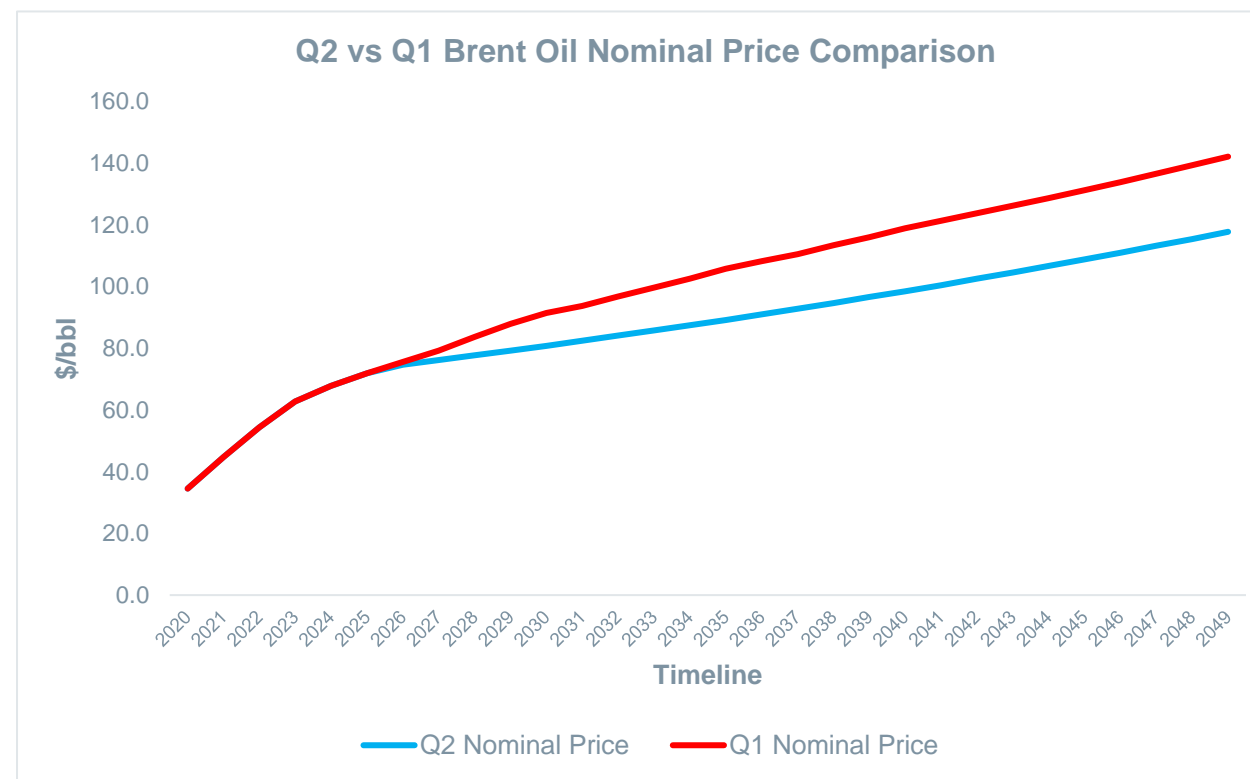
(1) Management's price forecast for Brent Oil (\$/bbl)

**Delek Group Ltd.**  
**Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing**  
**Valuation Date: June 30, 2020**

Exhibit 6.0

Brent Oil Price (Nominal) Forecast Comparison  
 Currency in Local Thousands (Unless otherwise noted)

		Brent Oil Price Forecast Comparison (1)														
		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Q2 Nominal Price		34.5	44.8	54.5	62.8	67.9	71.9	74.7	76.2	77.7	79.2	80.8	82.4	84.1	85.8	87.5
Q1 Nominal Price		34.5	44.8	54.5	62.8	67.9	71.9	75.6	79.3	83.8	88.0	91.4	93.8	96.8	99.7	102.6
		2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
Q2 Nominal Price		89.3	91.0	92.9	94.7	96.6	98.6	100.5	102.5	104.6	106.7	108.8	111.0	113.2	115.5	117.8
Q1 Nominal Price		105.9	108.3	110.6	113.5	116.0	118.9	121.3	123.8	126.2	128.8	131.3	134.0	136.6	139.4	142.2



Source:

(1) Management's price forecast for Brent Oil (\$/bbl)

---

Duff & Phelps Ltd.  
The Shard  
32 London Bridge Street  
London SE1 9SG

---

T +44 20 7089 4720

mathias.schumacher@duffandphelps.com  
<http://www.duffandphelps.co.uk>

As a leading global financial advisory and investment banking firm, Duff & Phelps leverages analytical skills, deep market insight and independence to help clients make sound decisions. The firm provides expertise in valuation, M&A and transaction advisory, restructuring, alternative asset advisory, disputes, taxation and transfer pricing – with more than 1,000 employees serving clients from offices in North America, Europe and Asia. Investment banking services in the United States are provided by Duff & Phelps Securities, LLC; Pagemill Partners; and GCP Securities, LLC. Member FINRA/SIPC. M&A advisory services in the United Kingdom and Germany are provided by Duff & Phelps Securities Ltd. Duff & Phelps Securities Ltd. is authorized and regulated by the Financial Conduct Authority. For more information, visit [www.duffandphelps.com](http://www.duffandphelps.com).

פרק

ג'י

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
4-5	מאזנים מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-17	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
18-65	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-3% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2020 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-87 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2020, ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2 וכ-1 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

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

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור א' בדבר משבר הקורונה, השלכותיו והירידה המשמעותית במחירי הנפט והגז בעולם וכן לאמור בבאור ב' ו-ג' לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו);
- ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה;
- ירידה משמעותית שחלה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה.

- הורדות דירוג של אגרות חוב החברה;
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעונות) של החברה וחברות המטה למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים.

מאיך יצוין כי כאמור בבאור הנ"ל אירעו מספר אירועים חיוביים ובכללם:

- הגעה להסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים לפיהן, בין היתר, הם לא יעמידו לפרעון מידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן;
- השותפות המוחזקת, דלק קידוחים, השלימה בחודש אוגוסט 2020, מימון מחדש ביחס לפרויקט לווייתן בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר;
- עד מועד אישור הדוחות הכספיים מומשו ו/או נחתמו הסכמים מחייבים ומזכרי הבנות למכירת נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים ובנוסף החברה השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנדים מחברות מוחזקות; וכן,
- במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה.

כמפורט בבאור הנ"ל, המשך פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרשים אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מידי.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניתיה על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים ולגייס המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה, לרבות בדרך של גיוסי הון, גיוסי חוב על בסיס נכסים וכן מימוש נכסים והשקעות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניתיה ובהקשר זה יצוין כי, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכנית החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים בבאורים הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 באוגוסט, 2020

ליום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
			<b><u>נכסים שוטפים</u></b>
1,517	1,255	540	מזומנים ושווי מזומנים
786	484	1,036	השקעות לזמן קצר
1,894	1,573	1,614	לקוחות
514	922	389	חייבים ויתרות חובה
83	80	37	מסים שוטפים לקבל
213	214	596	נגזרים פיננסיים
477	224	428	מלאי
5,484	4,752	4,640	
-	101,068	1,966	נכסים מוחזקים למכירה
5,484	105,820	6,606	
			<b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>
3,667	2,873	2,683	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
675	364	145	נכסים פיננסיים אחרים
492	623	394	השקעות בחברות כלולות
432	390	365	נדל"ן להשקעה
910	1,025	874	נכסי זכויות שימוש
182	123	181	נגזרים פיננסיים
27,687	20,952	24,027	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
2,129	2,119	831	רכוש קבוע, נטו
4,174	1,421	3,149	מוניטין
7	4	7	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
1,124	2,289	1,671	מסים נדחים
41,479	32,183	34,327	
46,963	138,003	40,933	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
5,006	2,814	16,110	<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,246	863	1,073	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
1,439	1,437	1,254	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
147	130	152	זכאים ויתרות זכות
497	27	246	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
202	39	119	מסים שוטפים לשלם
			נגזרים פיננסיים
8,537	5,310	18,954	
-	95,769	542	<u>התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה</u>
8,537	101,079	19,496	
12,091	9,291	3,129	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
9,821	9,959	5,265	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
865	691	171	אגרות חוב
11	12	9	אגרות חוב והתחייבויות הניתנות להמרה
771	901	733	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
35	-	74	התחייבות בגין חכירה
5,333	1,945	5,209	נגזרים פיננסיים
1,922	1,950	1,685	הפרשות והתחייבויות אחרות
			מסים נדחים
30,849	24,749	16,275	
13	13	14	<u>הון</u>
1,919	1,910	2,041	הון מניות
18	27	18	פרמיה על מניות
-	-	12	תקבולים בגין אופציית המרה
3,382	3,628	314	כתבי אופציה
(653)	(388)	(506)	יתרת רווח
(289)	(336)	(672)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3)	148	521	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(254)	(150)	(314)	קרנות אחרות
			מניות אוצר
4,133	4,852	1,428	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
3,444	7,323	3,734	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
7,577	12,175	5,162	<u>סה"כ הון</u>
46,963	138,003	40,933	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ברק משרקי משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	30 באוגוסט 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2019)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2019)		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2019)		
	2020	2019	2020	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
8,202	1,956	1,935	3,799	4,761	הכנסות
6,062	1,550	1,126	2,829	3,020	עלות ההכנסות
2,140	406	809	970	1,741	רווח גולמי
487	120	110	239	231	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
184	58	92	103	167	הוצאות הנהלה וכלליות
(39)	1	1	2	2	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות תפעוליות, נטו
(879)	(21)	(271)	5	(3,762)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
551	208	337	635	(2,417)	רווח (הפסד) תפעולי
572	86	35	339	101	הכנסות מימון
(1,288)	(285)	(535)	(539)	(1,308)	הוצאות מימון
(165)	9	(163)	435	(3,624)	
14	3	1	13	3	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(151)	12	(162)	448	(3,621)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(405)	(20)	16	81	(981)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
254	32	(178)	367	(2,640)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
532	334	(100)	476	(348)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
786	366	(278)	843	(2,988)	רווח נקי (הפסד)
234	190	(326)	480	(3,092)	מיוחס ל:
552	176	48	363	104	בעלי מניות החברה
786	366	(278)	843	(2,988)	זכויות שאינן מקנות שליטה
					<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
(0.3)	(0.6)	(18.9)	23.8	(234.5)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
20.4	16.9	(8.3)	17.3	(29.7)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
20.1	16.3	(27.2)	41.1	(264.2)	רווח (הפסד) בסיסי
(0.3)	(0.6)	(18.9)	23.4	(234.5)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות
20.4	16.9	(8.3)	16.0	(29.7)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
20.1	16.3	(27.2)	39.4	(264.2)	רווח (הפסד) מדולל

(\* סווג מחדש, ראה באור ד'2'.  
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2019) מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2019 2020)		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2019 2020)		
					רווח נקי (הפסד)
786	366	(278)	843	(2,988)	
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</u> רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(167)	(89)	10	(100)	(139)	
(167)	(89)	10	(100)	(139)	סה"כ
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ העברה לרווח או הפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
-	-	1	-	1	
92	81	(201)	88	985	
(100)	(27)	(248)	(52)	(379)	
(969)	(212)	(241)	(591)	169	
14	-	13	14	28	
(4)	1	-	-	(2)	
(967)	(157)	(676)	(541)	802	סה"כ
(1,134)	(246)	(666)	(641)	663	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
148	6	-	139	-	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו
(986)	(240)	(666)	(502)	663	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(200)	126	(944)	341	(2,325)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(501)	57	(963)	161	(2,442)	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
301	69	19	180	117	זכויות שאינן מקנות שליטה
(200)	126	(944)	341	(2,325)	

(\* סווג מחדש, ראה באור 2ד).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר											
מליוני ש"ח											
13	1,919	18	-	3,382	(653)	(289)	(3)	(254)	4,133	3,444	7,577
-	-	-	-	(3,092)	-	-	-	-	(3,092)	104	(2,988)
-	-	-	-	-	117	-	533	-	650	13	663
-	-	-	-	(3,092)	117	-	533	-	(2,442)	(**117)	(2,325)
1	122	-	12	-	-	-	-	-	135	-	135
-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
-	-	-	-	24	-	-	(24)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)	(5)	(7)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)
-	-	-	-	-	30	(381)	15	-	(336)	407	71
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
14	2,041	18	12	314	(506)	(672)	521	(314)	1,428	3,734	5,162

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)

רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות וכתבי אופציה

רכישת מניות אוצר

מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יציאה מאיחוד

מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

(\*) ליום 30 ביוני 2020, בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.

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

104	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(51)	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
(5)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
69	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
117	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
13	1,910	27	3,403	(20)	(324)	99	(143)	4,965	7,305	12,270
-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
13	1,910	27	3,402	(20)	(324)	99	(143)	4,964	7,305	12,269
-	-	-	480	-	-	-	-	480	363	843
-	-	-	-	(368)	-	49	-	(319)	(183)	(502)
-	-	-	480	(368)	-	49	-	161	180	341
-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)	4	(8)
-	-	-	(254)	-	-	-	-	(254)	-	(254)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(165)	(165)
13	1,910	27	3,628	(388)	(336)	148	(150)	4,852	7,323	12,175

יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)  
 השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019  
 יתרה ליום 1 בינואר, 2019  
 רווח נקי  
 רווח (הפסד) כולל אחר  
 סה"כ רווח (הפסד) כולל  
 רכישת מניות אוצר  
 יציאה מאיחוד  
 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 דיבידנד  
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2019

(\* ליום 30 ביוני, 2019 כולל יתרה בזכות בסך של כ-50 מליוני ש"ח בגין השקעות מיועדות למימוש.

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

363	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
39	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
(10)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(212)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
180	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה	כתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (*)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר											
מליוני ש"ח											
13	1,919	18	-	640	(311)	(665)	963	(314)	2,263	3,934	6,197
-	-	-	-	(326)	-	-	-	-	(326)	48	(278)
-	-	-	-	-	(195)	-	(442)	-	(637)	(29)	(666)
-	-	-	-	(326)	(195)	-	(442)	-	(963)	19**	(944)
1	122	-	12	-	-	-	-	-	135	-	135
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)
-	-	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	2	(5)
14	2,041	18	12	314	(506)	(672)	521	(314)	1,428	3,734	5,162

יתרה ליום 1 באפריל, 2020  
 רווח נקי (הפסד)  
 הפסד כולל אחר  
 סה"כ רווח (הפסד) כולל  
 הנפקת מניות וכתבי אופציה  
 יציאה מאיחוד  
 מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 יתרה ליום 30 ביוני, 2020

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

48	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
4	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(33)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
19	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות אחרות (* )	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
13	1,910	27	3,555	(244)	(324)	137	(150)	4,924	7,252	12,176
-	-	-	190	-	-	-	-	190	176	366
-	-	-	-	(144)	-	11	-	(133)	(107)	(240)
-	-	-	190	(144)	-	11	-	57	69	126
-	-	-	-	-	(12)	-	-	(12)	4	(8)
-	-	-	(117)	-	-	-	-	(117)	-	(117)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
13	1,910	27	3,628	(388)	(336)	148	(150)	4,852	7,323	12,175

יתרה ליום 1 באפריל, 2019

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2019

(\* ) ליום 30 ביוני, 2019 כולל יתרה בזכות בסך של כ-50 מליוני ש"ח בגין השקעות מיועדות למימוש.

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

176	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(33)	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
(7)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(67)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
69	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	מקנות שאינן שליטה	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמיה על מניות	הון מניות
מבוקר											
מליוני ש"ח											
12,270	7,305	4,965	(143)	99	(324)	(20)	3,403	27	1,910	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(1)	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	-	-	השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019
12,269	7,305	4,964	(143)	99	(324)	(20)	3,402	27	1,910	13	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
786	552	234	-	-	-	-	234	-	-	-	רווח נקי
(986)	(251)	(735)	-	(102)	-	(633)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
(200)	301**	(501)	-	(102)	-	(633)	234	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(111)	-	(111)	(111)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר
(3,539)	(3,539)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד
-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	9	-	פקיעה של אופציית המרה
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
35	-	35	-	-	35	-	-	-	-	-	דיבידנד
(254)	-	(254)	-	-	-	-	(254)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(623)	(623)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
7,577	3,444	4,133	(254)	(3)	(289)	(653)	3,382	18	1,919	13	

(\* ליום 31 בדצמבר 2019, כולל בעיקר יתרת קרן הון (בחובה) בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בסך של כ-106 מליוני ש"ח וכן יתרה בזכות בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים בסך של כ-92 מליוני ש"ח.)

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

552	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
71	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
(8)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(314)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
301	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

786	366	(278)	843	(2,988)
4,037	77	1,405	2,678	4,957
4,823	443	1,127	3,521	1,969

רווח נקי (הפסד)  
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת (א)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(330)	(77)	(20)	(187)	(37)
93	18	4	83	35
160	-	-	-	-
113	8	83	31	69
-	-	-	1	(1)
237	474	112	311	(235)
(188)	43	135	(97)	27
(3,621)	(1,058)	(319)	(1,786)	(737)
1,320	-	191	-	191
-	-	100	-	100
(6,086)	-	-	(22)	(7)
-	(722)	-	(722)	-
750	(2)	-	354	169
(21)	-	-	(21)	-
(427)	(20)	-	(123)	-
321	100	4	136	72
(7,679)	(1,236)	290	(2,042)	(354)

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים  
בלתי מוחשיים  
תמורה מממוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה  
תמורה ממכירת נכסי נפט וגז  
תמורה מממוש נכסים פיננסיים, נטו  
פרעון (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו  
השקעות לזמן קצר, נטו  
שינוי פקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו  
השקעה בחיפוש ובנכסי נפט וגז  
מזומנים שהתקבלו מממוש השקעות בחברות  
שאוחדו בעבר (ב)  
מקדמה שהתקבלה בגין מימוש השקעה  
בחברה מאוחדת  
מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות  
ופעילויות (ג)  
מקדמה על חשבון רכישת חברה בת  
תמורה מממוש השקעה בחברות כלולות, נטו  
מעלויות עסקה  
מס ששולם בקשר עם מכירת השקעה בחברה  
כלולה  
השקעה בחברות כלולות  
פרעון הלוואות לאחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח				
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(9)	179	(477)	(149)	(248)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
-	-	-	-	(137)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6,848	1,029	100	1,503	100	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,966)	(145)	(835)	(518)	(1,644)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(254)	(254)	-	(254)	-	דיבידנד ששולם
(498)	(151)	(8)	(229)	(55)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(111)	-	-	(7)	(60)	רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת
(174)	(36)	(53)	(72)	(87)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(35)	-	(200)	-	(200)	תשלום תמורה מתנית / נדחית
-	-	135	-	135	הנפקת מניות ואופציות על ידי החברה
2,561	396	-	396	-	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)
(1,131)	(76)	(75)	(187)	(374)	פרעון אגרות חוב
5,231	942	(1,413)	483	(2,570)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(32)	(11)	(10)	(28)	(1)	<b>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</b>
(2,312)	(237)	(21)	(2,165)	(21)	<b>שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחס לפעילויות שמוחזקות למכירה</b>
31	(99)	(27)	(231)	(977)	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
1,486	1,354	567	1,486	1,517	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
1,517	1,255	540	1,255	540	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר			
מבוקר	מליוני ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

					התאמות לסעיפי רווח והפסד:
2,386	307	484	693	5,033	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים
(442)	73	16	213	(1,074)	מסים נדחים, נטו
3	8	(1)	17	(2)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
33	10	56	13	49	ירידת ערך הלוואות שניתנו, נטו
(262)	(28)	265	(198)	245	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
28	(48)	(2)	31	(5)	חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
3	-	-	-	-	הפסד ממכירת נכסי גז ונפט שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
(411)	(3)	36	(235)	276	עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(8)	2	20	27	40	קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות
(52)	9	-	(51)	-	עלות תשלום מבוסס מניות
2	(1)	-	3	(5)	שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח, נטו
(5,803)	(1,654)	-	(4,619)	-	השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים המטופלים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בחברות ביטוח, נטו
(4,376)	(1,209)	-	(3,215)	-	גידול בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח
12,601	2,614	-	10,002	-	רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן להשקעה אחר בחברות ביטוח
(199)	(19)	-	(117)	-	עלייה בנכסי ביטוח משנה
(218)	(75)	-	(185)	-	שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו
(47)	(15)	-	(14)	4	תמורה שהתקבלה בגין החלפת עסקאות גידור
-	-	407	-	547	
					שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:
211	(6)	281	254	216	ירידה (עלייה) בלקוחות
169	49	(12)	184	69	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
15	68	(8)	71	43	ירידה (עלייה) במלאי
15	(82)	(3)	7	(6)	ירידה (עלייה) בנכסים אחרים, נטו
164	5	(16)	(278)	(91)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
225	72	(118)	75	(382)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
<u>4,037</u>	<u>77</u>	<u>1,405</u>	<u>2,678</u>	<u>4,957</u>	
<u>181</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>144</u>	<u>-</u>	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים ורווחים שהתקבלו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	מבוקר			
	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ב) מזומנים שנוספו (שנגרעו) ממימוש השקעות  
בחברות שאוחדו בעבר

-	-	(9)	-	(9)
-	-	634	-	634
-	-	261	-	261
-	-	(193)	-	(193)
(152)	-	-	-	-
103,607	-	-	-	-
(97,967)	-	-	-	-
(30)	-	18	-	18
66	-	(235)	-	(235)
(3,539)	-	(285)	-	(285)
(665)	-	-	-	-
1,320	-	191	-	191

הון חוזר, נטו  
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז  
נכסים אחרים לזמן ארוך  
מסים נדחים  
הלוואה לרוכשים וחייבים בגין הרכישה  
נכסים מוחזקים למכירה  
התחייבויות מיוחסות לנכסים מוחזקים  
למכירה  
תנועה בקרנות הון, נטו  
רווח ממימוש השקעה  
זכויות שאינן מקנות שליטה  
השקעה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך  
רווח והפסד

(ג) מזומנים שנגרעו בגין רכישת שליטה בחברות  
ופעילויות

(2)	-	-	-	2
(7,554)	-	-	-	-
(39)	-	-	-	(9)
(705)	-	-	-	-
1,731	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(2,837)	-	-	-	-
3,358	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(38)	-	-	(22)	-
(6,086)	-	-	(22)	(7)

הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו  
השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט  
רכוש קבוע, נטו  
נכסים אחרים לזמן ארוך  
עתודה למסים נדחים (נכס מסים נדחים)  
נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין שנוצרו  
ברכישה  
מוניטין  
התחייבויות לא שוטפות  
גריעת השקעה בחברה כלולה  
תמורה מותנית  
נכסים מיועדים למימוש, נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

9	7	6	7	6
567	459	201	459	201
-	31	-	31	-
47	-	-	-	-
27	-	-	-	-
147	-	-	-	-
39	-	-	39	-
-	-	-	-	207
132	-	415	-	415

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים  
 השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות דיבידנד לשלם לבעלי מניות החברה  
 דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 מימוש זכויות לקבלת תמלוגים כנגד חייבים חלוקת מניות חברה כלולה כדיבידנד בעין לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
 מכירת נדל"ן להשקעה כנגד הלוואה שניתנה פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש יחידות השתתפות בשותפות מאוחדת  
 פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש מניות במסגרת עסקאות החלף

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,381	315	357	535	729	ריבית
263	83	228	162	233	מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

547	134	4	340	11	ריבית
113	17	-	27	-	דיבידנד
509	-	-	453	1	מסים

(ו) באשר למידע על תזרימי המזומנים מפעילויות מופסקות - ראה באור 3א' ו-3ה'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

**א. משבר הקורונה וירידת מחירי הנפט והגז**

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19). במהלך תקופת הדוח התפשט הוירוס למדינות רבות בעולם ובמהלך חודש מרס 2020, ארגון הבריאות העולמי הכריז על המגפה כמגפה עולמית (להלן - משבר הקורונה). התפשטות הנגיף גרמה וגורמת למקרי תחלואה ואף תמותה במדינות רבות בעולם. בעקבות משבר הקורונה ננקטו וננקטות במדינות רבות בעולם מגבלות משמעותיות אשר כללו ו/או כוללות, בין היתר, בידוד אזרחי, מגבלות על תנועה ותחבורה (לרבות טיסות), סגירה וצמצום פעילות עסקית ועוד. המשבר והמגבלות הקשורות בו גורמים להאטה משמעותית בפעילות העסקית העולמית ולירידות חדות ותנודתיות גדולה בשווקי ההון ברחבי העולם. כתוצאה מהירידה בפעילות העסקית, חלה ירידה משמעותית בביקוש למוצרי נפט. בנוסף, במהלך חודש מרס 2020 חלה "מלחמת מחירים" במחירי הנפט בין ערב הסעודית לרוסיה שבאה לידי ביטוי בהגדלה בהיקפי ההפקה של הנפט ביחס לירידה בביקושים. תהליכים אלו גרמו לירידות חדות ביותר במחירי הנפט ואף במחירי הגז הטבעי בחלק ממדינות העולם. עם זאת, בתקופה האחרונה הושגו הסכמות בין מדינות שונות באשר לצמצום היקפי ההפקה היומית של הנפט בחודשים הקרובים. בנוסף, מדינות רבות החלו בשבועות האחרונים לנקוט באסטרטגיית יציאה מהמגבלות וחזרה מבוקרת ומדורגת לשגרה. בהקשר זה יצוין כי במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה תנודתיות גבוהה ביותר במחירי הנפט אשר בנקודת השפל שלו מחיר הנפט מסוג Brent עמד על 16 דולר לחבית ובסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מחירו הינו כ-45 דולר לחבית (ליום 31 בדצמבר, 2019 המחיר היה כ-65 דולר לחבית).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות משמעותית ביחס למועד שבו תיבלם המגיפה ו/או באשר להתפרצותה מחדש וביחס להמשכו ו/או העמקתו של המשבר הכלכלי הגלובלי וביחס למחירי הנפט והגז הטבעי העתידיים. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שככל שמחירי הנפט והגז הטבעי יישארו ברמה נמוכה לאורך זמן עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על תוצאות הפעילות של הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים) הונה, תזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת, וכן על יכולתה לממש נכסים והתמורות הצפויות ממימוש ועל יכולתה לגייס מקורות מימון נוספים ו/או על עלות גיוסם. עוד יצוין, כי הימשכות המשבר עלולה לגרום לצמצום הביקושים בארץ ובעולם למוצרי הקבוצה ולפגיעה בחוסנם הכלכלי של לקוחות הקבוצה, שותפיה וספקיה.

לגבי בחינות ירידת ערך נכסים והפחתות שבוצעו בתקופת הדוח ראה באורים 3 ו-5 להלן. בהקשר זה יצוין כי, האומדנים בהם השתמשה הקבוצה לצורך הבחינות האמורות עשויים להיות תנודתיים, בין היתר, לאור אי הוודאות האמורה לעיל. הקבוצה תמשיך ותבחן את אומדניה ותעדכןם בהתאם להפתחויות בקשר עם המשבר האמור, השפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם והשפעתו על מחירי הנפט והגז הטבעי.

כמו כן יצוין כי, לאור המשבר הכלכלי בשווקים הגלובליים והירידה החדה במחירי הנפט והגז במהלך החציון הראשון של שנת 2020, חלה ירידה משמעותית ביותר בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל מניות חברות מוחזקות שלה (כולל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים)), דבר שהוביל להרעה משמעותית במצבה הפיננסי של הקבוצה ובמקורותיה הנזילים, בעיקר לנוכח העובדה שחלק ממניות אלו משמש כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. ראה סעיף ב' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה

1. כללי

- ליום 30 ביוני, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-6.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-12.9 מיליארד ש"ח. מתוך סכום זה כ-5.1 מיליארד ש"ח מיוחס לסיווג אגרות חוב לזמן קצר וזאת לאור העובדה כי טרם התקבלה הסכמה של תאגיד בנקאי זר ליתור על זכותו להעמדה לפירעון מיידי לאור אי עמידה בהתניות פיננסיות ובשל סעיף הפרה צולבת הקיים למחזיקי אגרות חוב ולאור העובדה כי חלק מסעיפי היתור שנכללו במסגרת התיקון לשרט הנאמנות של סדרות אגרות החוב (ראה באור 10) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים. לאחר תאריך המאזן, חתמה הקבוצה עם התאגיד הבנקאי הזר על כתב ויתור ביחס לכל ההפרות שהיו לאור ההסכם עם התאגיד הבנקאי הזר ונחתם עדכון להסכם עם התאגיד הבנקאי הזר, ראה סעיף ב'2(3) להלן.
- יצוין כי מלבד האמור לעיל ביחס להתחייבויות החברה (סולו), העמידה החברה ערבויות מסוימות לתאגידים בנקאיים ואחרים בקשר עם הלוואות ואשראים שנטלו חברות בנות מסוימות (להלן - חברות המטה). בהתאם לדוחות הסילוקין העדכניים (בהתחשב בהסכמות עם תאגידים בנקאיים, בעלי אגרות חוב ואחרים), בתקופה של יולי 2020 - יוני 2021 לחברה ולחברות המטה פרעונויות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.6 מיליארד ש"ח ובתקופה של יולי 2021 - יוני 2022 כ-2.4 מיליארד ש"ח.
- ליום 30 ביוני, 2020 מסתכמות ההתחייבויות (לזמן קצר וארוך) לגורמים מממנים (בעיקר בעלי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים ואחרים) של החברה וחברות המטה, לסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים (בעיקר מזומנים וניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן) של החברה וחברות המטה לאותו מועד בסך של כ-174 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות ההתחייבויות האמורות לסך של כ-7.1 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים כאמור בסך של כ-261 מיליוני ש"ח. לפירוט בדבר הבטחונויות העדכניים בגין התחייבויות אלו (בהתחשב בהסכמות עם תאגידים בנקאיים, בעלי אגרות החוב ואחרים כאמור לעיל) ראה באור 10 להלן.

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות

• כאמור בסעיף א' לעיל, בתקופת הדוח התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז (דבר המשפיע לרעה על תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה).

יצוין כי, בעקבות האמור מתחילת שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, חלו האירועים העיקריים הבאים:

- חלה ירידה משמעותית בשווי השוק (בבורסה) של מניות החברה ושל התאגידים המוחזקים על ידה (בעיקר דלק קידוחים).
- חלה עלייה בתשואות אגרות החוב של החברה (נסחרות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בתשואות זו ספרתיות משמעותיות) דבר שעלול להקשות מבחינה מעשית על אפשרויות של מיחזור/גיוס נוסף של חוב ואגרות חוב.
- חלה ירידה משמעותית בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אשר הסתכם ליום 30 ביוני 2020 בכ-1.4 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-4.1 מיליארד ש"ח). כאמור בבאור 10, בהתאם להוראות תיקון שטר הנאמנות ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 ביוני 2021 צריך להסתכם לכל הפחות בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח. יצוין כי, הימשכות משבר הקורונה וירידות נוספות במחירי הנפט ו/או שער הדולר עלולים להשפיע לרעה על יתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה. מנגד גיוס הון שהושלם לאחר תאריך המאזן וגיוסי הון עתידיים יגדילו את ההון המיוחס לבעלי מניות החברה, עלייה במחירי הנפט והמשך שיפור בתוצאות החברות המוחזקות יביאו לגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.

• בעקבות התפשטות נגיף הקורונה שהביאה לתנודתיות חדה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולירידה חדה במחירי הגז והנפט, חלה ירידה בשווי השוק של הבטוחות (בעיקר יחידות השתתפות של דלק קידוחים) אותן העמידו החברה והחברה הבת דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה) לטובת נותני אשראי שונים. בהתאם להוראות הסכמי המימון, הירידה ביחס של שווי הבטוחות מול יתרת החוב כלפי נותני האשראי מתחת לשיעורים שנקבעו בהסכמי ההלוואות השונים הביאו לכך שבנקודות מסוימות במהלך השליש הראשון של שנת 2020 נדרשו החברה ודלק אנרגיה, להעמיד (לשעבד) בטוחות נוספות ו/או להפקיד מזומן (בהתאם להוראות כל הסכם) לטובת נותני האשראי כדי לעמוד בדרישות ההסכמים ו/או לנסות להימנע מהעמדה של האשראי לפרעון מיידי. בהקשר זה יצוין כי:

(1) בקשר עם הלוואה מסוימת אשר הועמדה לדלק אנרגיה מבנק זר עוד בשנת 2013 שיתרתה במהלך חודש מרס 2020, הסתכמה בכ-57 מיליוני דולר ובגינה היו משועבדות באותו מועד לטובת הבנק הזר יחידות השתתפות המהוות כ-15% מהון דלק קידוחים, טען הבנק הזר במהלך חודש מרס 2020 כי לאור ירידה חריגה שחלה בשער היחידות של דלק קידוחים, קמה לו (לטענתו) עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי. אי לכך, התקשר הבנק הזר ביום 15 במרס, 2020 בהסכם עם צד שלישי למכירת כ-12% מהון של קידוחים. במסגרת הסדר פשרה שהושלם ביום 26 במרס, 2020 בין דלק אנרגיה, הבנק הזר וצד שלישי, רכשה דלק אנרגיה כ-7% מהון היחידות של דלק קידוחים (מתוך ה-12%) בתמורה לכ-35.8 מיליוני דולר. יתרת ה-3% מהון דלק קידוחים שוחררו חזרה לדלק אנרגיה.

לאחר השלמת הפעולות הנ"ל, מחזיקה הקבוצה בכ-55% מהון דלק קידוחים. כתוצאה מהאמור לעיל (מימוש נטו של כ-5% מהון דלק קידוחים) קטן ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה בכ-329 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 3' לדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי (המשך)

## ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

## 2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

(2) בקשר עם הלוואה בסך 100 מיליוני ש"ח שהיתה מגובה ביחידות השתתפות של דלק קידוחים אשר הועמדה על ידי תאגיד בנקאי ישראלי (להלן - הבנק) לדלק אנרגיה ואשר הובטחה בערבות של החברה, הודיע הבנק ביום 31 במרס, 2020, לדלק אנרגיה ולחברה, כי לאור הירידה שחלה בערכן של יחידות ההשתתפות ששועבדו לטובתו, מתחת לשווי שנקבע בהסכם ומאחר שלא שועבדו לו יחידות השתתפות נוספות בהתאם לתנאי הלוואה, הוא מבקש להעמיד את הלוואה לפירעון מיידי ולממש באופן מיידי את הביטחונות שהועמדו לטובתו. במסגרת שיחות שניהלו הנהלת החברה ודלק אנרגיה עם הבנק שלח הבנק מכתב עדכון ובו פורטו התנאים והדרישות להשהיית מימוש הבטוחות. על מנת למנוע מצב שבו הבנק יממש את יחידות ההשתתפות ששועבדו לו, שיעבדה דלק אנרגיה לבנק יחידות השתתפות נוספות (בשיעור נמוך יותר מכפי שנקבע בתנאי הלוואה), וזאת למרות שלעמדת החברה ודלק אנרגיה בנסיבות המיוחדות של העניין, לאור בין השאר משבר הקורונה, לא קמה לבנק הזכות לדרוש השלמת בטחונות ו/או פירעון מיידי של הלוואה. לאחר ההשלמה האמורה שועבדו לטובת הבנק יחידות השתתפות המהוות כ-5.7% מההון של דלק קידוחים (לעומת כ-4.4% מהון דלק קידוחים ערב ההשלמה).

הבנק העמיד לדלק אנרגיה פרק זמן עד ליום 30 באפריל, 2020 להשלים את הדרישות שדרש במכתב השהיית המימוש ובמועד זה אם יתמלאו הדרישות תועמד שוב מסגרת המימון. נכון ליום 30 באפריל 2020 לא עלה בידי החברה להגיע להסכמות עם הבנק במועד האמור שיבטיחו את אי מימושו של יחידות ההשתתפות המשועבדות. לפיכך, ביום 30 באפריל 2020 הגישה דלק אנרגיה בקשה לצו מניעה זמני שיורה לבנק להימנע מלממש בכל דרך שהיא את היחידות המשועבדות לטובתו (בין היתר, לאור עמדת החברה כי לא קמה לו עילה לפירעון מיידי). בהמשך לדיונים שהתקיימו בבית המשפט פרעה דלק אנרגיה בחודש מאי 2020 את יתרת חובה כלפי הבנק.

(3) בקשר עם הלוואה על סך של כ-200 מיליוני דולר אשר נלקחה על ידי חברת בת זרה בבעלות מלאה (להלן - DKL Energy) כמפורט בבאור 101(3) לדוחות הכספיים השנתיים ולאור העובדה שהלוואה האמורה אינה מגובה בנכסים סחירים (אלא ב-51% מהון מניות Delek North Sea Limited (להלן - DNSL) ומלוא הון מניות של חברת איתקה שאינן חברה נסחרת), נקבעו בהסכם הלוואה אירועים מסוג Margin Call הכוללים נפילה של 20% בשווי סל חברות דומות (כהגדרתן בהסכם הלוואה) או במדד ה- FTSE100 כאשר בקרות האירוע כאמור תידרש הלווה להפקיד מזומן בשווי הנפילה כפי שהוגדר בהסכם. עילות לפירעון מוקדם על פי הסכם הלוואה כוללות ירידה בשווי של 50% בסל החברות הדומות, ירידה של 50% במדד ה- FTSE 100 וירידה של 50% בשער מניית החברה וכן ירידה בדירוג של מעלות לחברה ל-BBB (פלוס) או מתחת מהווה עילה לפירעון מחצית מסכום הלוואה. הלוואה היא בתנאי Limited Recourse לחברה, כך שלחברה ערבות כלפי המלווה בגין התחייבויות הלווה על הריבית הצבורה שלא שולמה, על אירוע ראשון מסוג Margin Call וכן באירועים חריגים של הפרה. במהלך שנת 2020 DKL Energy לא עמדה בהתניות פיננסיות מסוימות בקשר עם הלוואה האמורה המקנות לבנק זכות לדרוש פירעון מיידי של חלק ו/או כל החוב כלפיו. ביום 7 באפריל 2020 נחתם עם הבנק תיקון להסכם לפיו סכום הפקדון במזומן שהופקד בסך של 43.3 מיליוני דולר ישמש לפירעון חלקי של הלוואה והארכת מועדים לריפוי עילות לפירעון מיידי ובמהלך חודש מאי 2020 נפרעו 20 מיליוני דולר נוספים לאור דיבידנד שהתקבל מאיתקה (יתרת הלוואה מסתכמת נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-137 מיליוני דולר).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

לאחר תאריך המאזן, ביום 27 באוגוסט 2020, חתמו חברות בנות זרות בבעלות מלאה של הקבוצה, DKL Energy ו-Delek North Sea Limited (להלן - DNSL) וביחד - חברות בנות זרות) על תיקון ותוספת להסכם עם תאגיד בנקאי זר בקשר עם ההלוואה האמורה (להלן - ההסכמים המתוקנים) אשר יכנסו לתוקף לאחר השלמת רישום הבטוחות. על פי ההסכמים המתוקנים התקבל ויתור מאת התאגיד הבנקאי הזר על הפרות קיימות. לא חל שינוי במועדי פרעון הקרן המקוריים. תחול עלייה של 2% בריבית על ההלוואה עד חודש נובמבר 2020 ולאחר מכן עלייה של 2% נוספים. הבטוחות הקיימות נשארו ונוספו בטוחות של יתרת מניות DNSL כך שישועבדו 100% ממניות DNSL - חברת האם (100%) של איתקה וישועבדו הלוואה ושטר הון בין DKL Energy לבין DNSL. במסגרת ההסכמים המתוקנים לא חל שינוי באירועים שבגינם קיימת ערבות של החברה. החברה והחברות הבנות הזרות התחייבו לעשות את מירב המאמצים להבטיח חלוקות דיבידנדים מאיתקה בכפוף לאישורים הנדרשים לרבות אישור הבנקים הממנים במימון מבוסס עתודות (RBL) של איתקה. כל דיבידנד שישולם בחברות שבקבוצת איתקה ישמש קודם לפירעון ההלוואה האמורה, והלוואות בעלים שהועמדו על ידי החברה והחברות הבנות הזרות או שטר הון שהונפקו על ידי החברות הבנות הזרות יהיו נחותות. כן התחייבה החברה וחברות הבנות הזרות לעשות את מירב המאמצים לקידום עסקה מול רוכש פוטנציאלי למניות איתקה או למניות החברות המחזיקות, במישרין או בעקיפין, באיתקה באישור המלווה ולהשלים עסקה כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2020 שתמורתה תשמש לפרעון ההלוואה.

בנוסף לאמור, ניתן שעבוד שלילי על כ-6% מסך יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים, בכמות יחידות הזוהה לשעבוד שלילי שכבר ניתן לתאגיד בנקאי זר אחר.

#### התחייבויות, אמות מידה פיננסיות ועילות לפירעון מיידי

בהסכמים המתוקנים בוטלו אירועים מסוג Margin Call שהיו קבועים בהסכם המקורי וכן הוסרו אמות מידה בקשר עם דירוגים ובקשר עם שער מניות החברה ואינדקסים שונים שפורטו לעיל.

בהסכמים המתוקנים נותרה ללא שינוי ההתחייבות לעמידה באמת מידה פיננסית, לפיה היחס בין סך החוב נטו לבין הרווח הנקי לפני מסים ומימון, בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הוצאות הערכה וחיפוש (EBITDAX) לא יעלה על 2.5. בדיקה של יחס זה נדרשת בכל מועד חישוב (31 במרס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר של כל שנה).

בהסכמים המתוקנים נקבע כי למלווה זכות לדרוש פירעון מיידי של ההלוואה (לאחר תקופת ריפוי), בין היתר, במקרה של אי תשלום במועד, אי עמידה בהתחייבויות הדיבידנד כמפורט לעיל, אי עמידה בהתחייבות לאמת מידה פיננסית כמפורט לעיל, שינויים בהלוואות בינחברתיות מסוימות בחברות הזרות, אי עמידה בהתחייבויות לפי ההסכם, ארועים של שינוי שליטה בנכסים, ארועים של חדלות פירעון ופירוק בחברות מקבוצת דלק, ירידה בשווי הסגירה של S&P Global Oil Index מתחת לרמה הקבועה בהסכם. כן נקבעה זכות לדרישת פירעון מיידי במקרה של פירעון מוקדם של חוב אחר (Cross Default) בכל קבוצת הלווה (DKL Energy וחברות בנות וחברות המחזיקות בה) וכן במקרה של התקיימותה של זכות כזו.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

- ביום 23 במרס, 2020 הורידה מדרוג בע"מ (להלן - מדרוג) את דירוג אגרות החוב של החברה מדירוג A2il לדירוג של Cail (ירידה של 14 דרגות) וזאת בשל הערכת מדרוג לכשל פירעון צפוי ברמת וודאות גבוהה. החברה חלקה על דוח הדרוג של מדרוג ועל התוצאה. ביום 1 באפריל, 2020 הורידה מעלות את דירוג אגרות החוב של החברה מדירוג של Ail לדירוג של BBB-il (ירידה של 4 דרגות) והשארתו ברשימת מעקב עם השלכות שליליות וזאת בשל נזילות חלשה המתבטאת בפער משמעותי בין המקורות לשימושים בטווח הקצר. בעקבות הורדות הדירוג כאמור עלה שיעור הריבית השנתית של חלק מסדרות אגרות החוב בשיעור של 1%. עוד יצוין כי ביום 5 במאי, 2020 הורידה מעלות את דירוג אגרות החוב של החברה לדירוג של iCCC עם השלכות שליליות בשל התגברות הסיכון לכשל פירעון.
- בנוסף, כאמור בבאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים הורדת דירוג כך שהדירוג יהיה נמוך מדירוג BBB - של מעלות או דירוג מקביל לו למשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים מהווה עילה להעמדת אגרות חוב לפירעון מיידי. בהקשר זה יצוין כי ביום 13 באפריל, 2020 הודיעה החברה למדרוג על סיום ההתקשרות עימה וכי מדרוג תחדל לשמש "חברה מדרגת" בתוקף מאותו יום. סדרות אגרות חוב של החברה תמשכנה להיות מדורגות על ידי מעלות.
- במסגרת הסכמי המימון של החברה נקבע כי במידה ויתרחש אירוע שינוי שליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בהסכמים השונים) תקום למלווים (לרבות בעלי אגרות חוב) הזכות להעמדה לפרעון מיידי של החוב כלפיהם. בנוסף, במסגרת הסכמי המימון של חברות מוחזקות נקבע כי במקרה בו החברה תחדל מלהיות בעלת השליטה בחברות המוחזקות ו/או שאחזקותיה יירדו מתחת לשיעור מסויים תעמוד למעמידי האשראי בחברות המוחזקות הזכות להעמדה לפרעון מיידי של החוב כלפיהן.
- בהמשך לאמור לעיל, בדבר ירידה בשווי השוק של הבטוחות השונות, הורדות הדרוג, ההרעה ביחסי חוב לשווי נכסי החברה והערת "עסק חי" שנכללה בדוחות הכספיים השנתיים, הרי שבמהלך תקופת הדוח התקיימו אירועים אשר נחשבים או עשויים להיחשב כארועי הפרה ביחס להתחייבויות החברה וחברות המטה כלפי מוסדות פיננסיים ובעלי אגרות החוב. באשר להסכמות ותיקון שטרי הנאמנות שאושרו ביום 17 ביוני, 2020 עם בעלי אגרות החוב של החברה ובאשר לכתב הסכמה (תקופת הקפאת מצב) עם תאגידים בנקאיים מסויים במסגרתם עודכנו ו/או הוקפאו העילות להעמדה לפרעון מיידי ראה סעיף 4 להלן.
- ליום 30 ביוני, 2020 טרם התקבלה הסכמה של אחד מהתאגידים הבנקאיים. בנוסף, יצוין כי חלק מסעיפי הויתור שנכללו במסגרת התיקון לשטר הנאמנות הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשיים מתאריך הדוחות הכספיים. לאור האמור (לרבות בשל סעיפי הפרה צולבת), ליום 30 ביוני 2020 סווגו כל התחייבויות החברה וחברות המטה כלפי מוסדות פיננסיים ובעלי אגרות חוב, כהתחייבויות שוטפות (לרבות אלה שמועד פרעונם חל בתקופה העולה על שניים עשר חודשיים מתאריך הדוחות הכספיים). כאמור לעיל, ביום 27 באוגוסט, 2020 חתמה החברה וחברות בנות זרות בבעלות מלאה של החברה על כתב ויתור ועדכון להסכם עם תאגיד בנאי זר לפיו בוטלו בהסכמים המתוקנים אירועים מסוג Margin Call שהיו קבועים בהסכם המקורי וכן הוסרו אמות מידה בקשר עם דירוגים ובקשר עם שער מניות החברה ואינדקסים שונים, לפרטים נוספים ראה סעיף ב'2(3) לעיל.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

3. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון

- לאור הירידה המשמעותית שחלה ביתרת המזומנים של החברה ולצורך עמידה בפרעונות חוב שוטפים מימשה החברה בחודש מרס 2020 את יתרת אחזקתה (20%) במניות חברת אי.די.אי. הולדינגס בע"מ (להלן - IDE) בתמורה לכ-169 מיליוני ש"ח (ראה באור 3ב') ונכס נדל"ן להשקעה בחיפה בסך של כ-33 מיליוני ש"ח. בנוסף, בחודש אפריל 2020 מימשה החברה את יתרת אחזקותיה במניות כהן פיתוח בתמורה לכ-207 מיליוני ש"ח (ראה באור 3ד'). לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 הושלמה העסקה למכירת הזכות לקבלת תמלוגי העל של החברה ודלק אנרגיה במאגרים כריש ותנין בסכום של כ-318 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 5י'.
- בחודשים אפריל ומאי 2020 הודיעה החברה למוסדות הבנקאיים על סיום מוקדם של כלל עסקאות ההחלף בקשר עם מניות הפניקס. מניות ההחלף (25,000,000 מניות) נמכרו על ידי התאגדים הבנקאיים בעסקאות מחוץ לבורסה בתמורה לסך של 413 מיליוני ש"ח. עם סיום העסקאות שוחרר לטובת החברה סכום במזומן בסך של כ-143 מיליוני ש"ח אשר היה משועבד לטובת המוסדות הבנקאיים להבטחת העסקאות, כמקובל בעסקאות מסוג זה. לפרטים נוספים ראה באור 3א'.
- לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש יולי 2020 הושלמה על ידי דלק ישראל עסקה למכירת החזקותיה במסופי פי גלילות בתמורה לסך של כ-720 מיליוני ש"ח (ראה באור 3ה'1) וכן נחתם הסכם מחייב מפורט למימוש החזקות דלק ישראל בחברות אי.פי.פי. דלק אשקלון בע"מ ו- אי.פי.פי. דלק שורק בע"מ, המחזיקות בתחנות כוח לייצור חשמל. לפרטים נוספים ראה באור 3ה'.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.
- בחודשים מאי ואוגוסט 2020 השלימה הקבוצה גיוסי הון (מניות וכתבי אופציות) בהיקף של כ-137 מיליוני ש"ח וכ-176 מיליוני ש"ח, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 7. בנוסף, נדרשת החברה לגיוסי הון נוספים בהתאם לתיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, לפרטים נוספים ראה באור 10.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט 2020, חתמו החברה וחברה בת בבעלות מלאה של החברה, דלק פטרוליום בע"מ, על מזכר הבנות עם צד ג' (להלן - המשקיעה), לפיו המשקיעה תבצע השקעה הונית בהיקף של 450 מיליוני ש"ח במניות בכורה של דלק ישראל ו/או במבנה אחר כפי שיוסכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההשקעה המפורט (לפרטים נוספים ראה באור 3ה'3 להלן). ההשקעה כאמור, ככל שתושלם (ביחד עם דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח שהתקבל מדלק ישראל, תאפשר להערכת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כמפורט במסגרת התיקון לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה ובין מחזיקי אגרות החוב לקבלת תמורות בסך כולל של 600 מיליוני ש"ח מדלק ישראל (ראה גם באור 10 להלן)) ולהשתמש בכספים שיתקבלו לפרעון מלוא יתרת החוב לתאגידים בנקאיים רלוונטיים כהגדרתם בתיקון לשטר, לשחרר את כל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים מהשעבוד לבנקים הרלוונטיים, ולהשלים את שעבוד של 40% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים לטובת מחזיקי אגרות החוב.
- בנוסף, נמצאת החברה בבחינה של מימוש נכסים נוספים וקבלת הלוואה כנגד שעבוד ספציפי של תמלוגי העל ממאגר לווייתן וזאת, בין היתר, כחלק מההסכמים שנחתמו כמפורט בסעיף 4 להלן עם מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים.

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

4. דיונים והסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים על מתווה לחיזוק הון ובטוחות

במהלך חודש מרס 2020 אישרו אסיפות בעלי אגרות החוב של החברה הקמה של נציגות משותפת מטעמם ויועצים משפטיים וכלכליים משותפים לכלל סדרות אגרות החוב וזאת במטרה לסייע לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב ולפעול כשלוחם בבדיקת מצבה הכספית של החברה, בבדיקת האפשרויות ודרכי הפעולה העומדות למחזיקי אגרות החוב לצורך הגנה על זכויותיהם ובמגעים ובמהלכים עם החברה ו/או בעלת השליטה בה. החברה והנציגות ניהלו דיונים במטרה להסדיר את תנאי אגרות החוב ומחויבויות החברה כלפיהם. בנוסף, החברה ותאגידים בנקאיים מסוימים ניהלו בחודשים אפריל - יוני 2020 משאים ומתנים לאור הפרות אמות המידה וזאת לצורך הסדרת תנאי ההלוואות שהועמדו ומחויבויות החברה כלפיהם. במהלך חודש יוני 2020, אושרו ההסכמים וההבנות עם מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים. במסגרת ההסכמות התחייבה החברה לביצועי גיוסי הון, מימוש נכסים, שעבוד נכסים והשקעות לטובת מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים ולעמוד באמות מידה פיננסיות שונות ואחרות שחלקן עודכנו במסגרת ההסכמים הנ"ל. במסגרת ההסכמות נקבעו אירועים ואמות מידה אשר במידה ויופרו יוכלו מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים לדרוש פרעון מיידי של התחייבויות החברה כלפיהם. לפרטים נוספים ראה באור 10.

5. פרעונות למחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ושעבוד של נכסים

במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים בהתאם להסכמים עימם לרבות בקשר עם ההסכמות המפורטות בסעיף 4 לעיל. בהקשר זה יצוין כי בחודשים יולי ואוגוסט 2020 פרעה החברה סך של כ-504 מליוני ש"ח לתאגידים בנקאיים שבמתווה כך שיתרת החוב לתאגידים הבנקאיים הנ"ל מסתכם בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לסך של כ-340 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10.

6. סיכום

במסגרת ההסכמים עם מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים ולצורך עמידת החברה וחברות המטה בפירעון התחייבויותיהן נדרשת החברה לגייס הון בהיקפים מהותיים, לממש נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים (אשר חלקם הושלם ו/או נחתמו הסכמים או מזכרי הבנות למימושם), לגייס חוב על בסיס נכסים וכן לקבל דיבידנדים מתאגידים מוחזקים. סכומי המקורות הנ"ל נדרשים לצורך פרעונות התחייבויות החברה המגיעות לכדי סכומים מהותיים ביותר (עד תום שנת 2020 נדרשת החברה לפרעון התחייבויות למחזיקי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים בהיקף של כ-1.2 מיליארד ש"ח; שנת 2021 - כ-1.5 מיליארד ש"ח; מחצית ראשונה שנת 2022 - כ-1.5 מיליארד ש"ח).

כאמור לעיל פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי.

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

יצוין כי יכולתה של החברה לקבלת דיבידנדים משמעותיים מחברות מוחזקות מתייחסת בעיקר לקבלת דיבידנדים מדלק קידוחים ומאיתקה ואף מדלק ישראל וזאת במידה ואחזקות החברה בה לא ימומשו. יכולתן של חברות אלו לחלק דיבידנדים מותנה, בין היתר, ביכולתן למחזר חובות קיימים ו/או בעמידתן באמות מידה פיננסיות וקבלת הסכמת גופים מממנים ו/או יכולתן לייצר תזרים מזומנים חופשי משמעותי, דבר התלוי גם בביקושים לגז טבעי ונפט ובהמשך העליה במחירי הגז הטבעי והנפט, ראה סעיף ג' להלן גם בדבר השלמת הליך מימון מחדש לגבי מאגר לווייתן שביצעה דלק קידוחים בחודש אוגוסט 2020 בהיקף של כ- 2.25 מיליארד דולר.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה הכוללות כאמור גיוסי הון, מימושי נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה השונות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניותיה ובהקשר זה יצוינו כמפורט לעיל הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, שחלקם נדרשים להתקיים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ג. מצב כספית של חברות בנות

1. דלק קידוחים

- ליום 30 ביוני, 2020, לדלק קידוחים גרעון בהון החוזר בסך של כ-1.9 מיליארד דולר (כ-6.5 מיליארד ש"ח) הנובע בעיקר מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים ושל אגרות חוב תמר בונד בהיקף כולל של כ-2.3 מיליארד דולר (כ-7.9 מיליארד ש"ח). בחודש יולי 2020 פרעה דלק קידוחים, בפרעון מוקדם, חלק מאגרות החוב האמורות בהיקף של כ-240 מיליוני דולר. בחודש אוגוסט 2020 הנפיקה דלק קידוחים (באמצעות חברה ייעודית) אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר (להלן - לווייתן בונד, לפרטים נוספים ראה באור 5א') אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות הקיימות לזמן קצר בהיקף של כ-2 מיליארד דולר ולפיכך צפוי הגרעון בהון החוזר של הקבוצה לקטון באופן משמעותי. יצוין כי בתנאי לווייתן בונד לא הוגדרו התניות כלשהן בנוגע לשיעור אחזקותיה של הקבוצה בדלק קידוחים.

- בקשר עם משבר הקורונה יצוין כי נרשמה ירידה בביקושים ובהתאם, במכירות הגז הטבעי המופק מהמאגרים לווייתן ותמר (להלן - המאגרים), וזאת ביחס לתחזיות קודמות של השותפות אשר עודכנו במהלך חודש יולי 2020. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך את היקף ומשך הזמן של משבר הקורונה ועל כן קיים קושי לאמוד בשלב זה את השפעתו על הביקושים והמכירות מהמאגרים בשנים הקרובות.

עם זאת יצוין כי על אף האמור לעיל, קצב המכירות מהמאגרים בחודש יולי ואוגוסט 2020 גדל ביחס לקצב המכירות בחודשים קודמים.

ככל שמשבר הקורונה ימשך, עלול הדבר להשפיע לרעה על השותפות ולפגוע בהיבטים שונים של פעילותה, ובכלל זאת לגרום לירידה בביקושים למוצרי אנרגיה ולירידת מחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים ובשוק המקומי, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלבנטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות מהמאגרים וכן, לפגוע בחוסנם הכלכלי של לקוחות השותפות ושותפיה.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצב כספי של חברות בנות (המשך)

2. איתקה

למשבר הקורונה ולירידה במחירי הנפט והגז היתה ועלולה להיות השפעת מהותית על תוצאות פעילות איתקה, שווי נכסיה ונזילותה (ובכלל זה יכולתה לחלק דיבידנדים לבעלי מניותיה). הנהלת איתקה עוקבת באופן שוטף אחר המשבר והתפתחויות בשווקים ונוקטת בצעדים ובגיבוש תוכניות בכדי לצמצם במידת האפשר את ההשלכות כאמור.

במסגרת זו, ננקטו, בין היתר, פעולות לבידוד והפרדה של צוותי עבודה לרמה המינימלית הנדרשת, צמצום השקעות הוניות בשנת 2020 וצמצום עלויות התפעול וההפקה בהיקפים משמעותיים. עוד יצוין כי לאיתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז לשנים 2020-2022 בהיקף משמעותי (ראה באור 8). להערכת הנהלת איתקה, איתקה תוכל להמשיך בפעילותה המתוכננת ולפרוע את התחייבויותיה במועדן. לפרטים נוספים בדבר איתקה ראה באורים 3, 5 ו-8.

בחודש מאי 2020 חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ-20 מיליוני דולר.

3. דלק ישראל

ליום 30 ביוני 2020 לדלק ישראל הון חוזר חיובי בסך של כ-120 מיליוני ש"ח וזאת, בין היתר, לאור העובדה שחלק מנכסיה, נטו הינם מיועדים למימוש. באשר לעסקת מכירת פעילות פי גלילות שהושלמו בחודש יולי 2020 ובאשר לעסקת מכירת תחנות כוח (אשר טרם הושלמו), ראה באור 3ה'.

להערכת הנהלת דלק ישראל, בהתבסס, בין היתר, על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מסגרות אשראי קיימות ופנויות ונכסים שאינם משועבדים בהיקף מהותי ביכולתה להסב הלוואות לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך או להמשיך ולקבל הלוואות לזמן קצר ו/או לממש נכסים שבעלותה לצורך המשך מימון השקעותיה ופרעון התחייבויותיה.

למשבר הקורונה כאמור סעיף 1א' לעיל עלולה להיות השלכה מהותית לרעה על תוצאות פעולותיה העתידיות של דלק ישראל וזאת בתלות כאמור במשך תקופת המשבר והשלכותיו (יצוין שבחודשים הראשונים של המשבר חלה ירידה מהותית בהיקף הפעילות של דלק ישראל אולם לאחרונה חל גידול בהיקף הפעילות בד בבד עם הסרה חלקית של המגבלות במשק).

בנוסף יצוין כי בתקופת הדוח, התחייבה דלק ישראל כלפי תאגידים בנקאיים, בין היתר, כי לכל חלוקה לבעלי מניותיה (לרבות חלוקת דיבידנד), תדרש הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש. בחודש יולי 2020, חילקה דלק ישראל דיבידנד לקבוצה בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים**

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

**ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**

**1. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 7 ו- IAS 39**

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון).

התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה- IBORs ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין רפורמת הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של הקבוצה שכן עיתוי הרפורמה לא משפיע על עסקאות גידור המבוצעות על ידי חברות הקבוצה.

**2. תיקון ל- IFRS 3 - צירופי עסקים**

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה- IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון).

התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבהיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות.

התיקון יישם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. בשלב זה לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים.

**3. תיקון ל- IFRS 16 - חכירות**

לאור משבר הקורונה, פרסם ה- IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

- התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:
- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
  - קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
  - לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

הקבוצה בחרה ליישם את התיקון ביישום מוקדם ולהחילו עבור כל השינויים בדמי חכירה שנבעו כתוצאה ממשבר הקורונה. לאימוץ התיקון אין השלכות מהותיות על הדוחות הכספיים.

ג. תקנים בתקופה לפני יישום

תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

בחודש מאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 (להלן בסעיף זה - התקן) בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן בסעיף זה - התיקון). בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה). התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריה. יישום מוקדם אפשרי.

להערכת הקבוצה, בשלב זה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ד. סיווג מחדש של מספרי השוואה

כאמור בבאור 210' לדוחות הכספיים השנתיים, בשנת 2019 מכרה הקבוצה את השקעתה בדלק רכב. לאור האמור, תרומת דלק רכב לתוצאות הקבוצה בתקופות השוואה סווגו מחדש לסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. בנוסף, כאמור בבאור 3' מכרה דלק ישראל את פעילות ניפוק ואיחסון דלקים וכן חתמה על הסכם מחייב למכירת פעילות תחנות הכוח להפקת חשמל. לאור האמור הוצגו תוצאות פעילויות אלו בכל תקופות הדיווח במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו כאשר מספרי השוואה סווגו מחדש.

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס)

1. כאמור בבאור 10/ה'4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 3 בנובמבר, 2019, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה לתאגיד בשליטת קרנות Private Equity בינלאומיות (להלן - הרוכשת) כ- 32.5% מהון מניות הפניקס, וזאת בתמורה אשר הסתכמה למועד השלמת העסקה בכ-1.57 מיליארד ש"ח. מתוך סכום זה סך של כ-1.335 מיליארד ש"ח התקבלו במזומן על ידי החברה במועד ההשלמה והיתרה הועמדה לרוכשת כהלוואה (כמתואר להלן).

חלק מהתמורה ששולמה על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של כ-548 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). ההלוואה הינה לתקופה של חמש שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. הריבית תשולם מדי חצי שנה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם להלן. הריבית והקרן של ההלוואה ייפרעו מהדיבידנדים שתקבל הרוכשת מהפניקס בתקופת ההלוואה וכן מתמורה שתנבע לה ממכירת מניות הפניקס. החברה חתמה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support (להלן- מכתב הגיבוי) לגיבוי ההלוואה האמורה בקרות ארועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלומי הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם ההלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחירים מסוימים בשווי של כ-100 מיליוני ש"ח ובהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות להפקיד ניירות ערך סחירים נוספים ולשעבד פקדונות כספיים להבטחת ההתחייבות האמורה, בסך התחלתי של כ-70 מיליוני ש"ח. הסכומים אשר החברה נדרשת להפקיד בפקדונות המשועבדים והמועדים בהם היא נדרשת להפקידם מוגדרים בהסכם, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום מירבי של עד 50% מגובה ההלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית ההלוואה הבכירה), בהתקיים אירועים המוגדרים בהסכם, הכוללים, בין השאר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניקס ו/או להלוואה הבכירה המוגדרים בהסכם ההתחייבות; 2. ירידה בדירוג האשראי של הפניקס (מתחת לרמת דירוג BBB+); 3. חוב מהותי של החברה (כהגדרת מונח זה בהסכם) הועמד לפירעון מיידי עקב אירוע הפרה; 4. החברה הפרה התחייבות לשלם חוב בסך של 25 מיליוני ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. ירידה בדירוג האשראי של החברה אשר מהווה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה מפרה את התחייבותה להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדונות וכן במקרה של הפרת מצג ביחס לדוחות הכספיים של הפניקס, הסכום המירבי אותו עשויה להידרש להפקיד יכול לעלות לכדי 100% מגובה ההלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברה הזכות לדרוש את המחאת החוב הבכיר אליה. בהמשך לאמור בבאור 1' לעיל בדבר העמדות לפרעון מיידי של חובות מסוימים של חברות בנות ו/או אירועי הפרה או כאלו שעלולים להיחשב כאירועי הפרה בקשר עם הלוואות והתחייבויות של החברה וחברות המטה. בחודש יוני 2020, הגיעה החברה להסכמות עם המוסדות הפיננסיים במסגרתן נקבע, בין היתר, כי החברה תשעבד לטובת המוסדות הפיננסיים בטוחות נוספות (ניירות ערך ומזומנים בהיקף של כ-100 מיליוני ש"ח) וכי כל עוד החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב לא הועמד לפרעון מיידי או שלא התקיים התנאי המפקיע בתיקון שטרי הנאמנות (כהגדרתו בבאור 10 להלן) המוסדות הפיננסיים לא ידרשו השלמת בטחונות נוספים למעט אם יחולו אחד או יותר מהתנאים הקבועים במכתב הגיבוי המתייחסים להפניקס ואשר מחייבים את החברה בהשלמת בטחונות (העמדת פקדונות נוספים) בסכום שלא יעלה על כ-40 מיליוני ש"ח.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

2. בהסכם למכירת מניות הפניקס המצוין לעיל, נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתקבל החברה, מעבר לסכום של כ-1.57 מיליארד ש"ח, בסכום של עד כ-866 מיליוני ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחתה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליוני ש"ח. ההתאמות כוללות סכומים שינבעו מעלייה או ירידה בשווי מניית הפניקס לרבות בגין אופציה רעיונית שהוענקה לרוכשת בגין 7.5% ממניות הפניקס (להלן - האופציה) וכן מדדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניקס.

בנוסף, במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה שיתרתה ליום 30 ביוני 2020 הינה כ-250 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). לפרטים נוספים ראה באור 10ה' (4) לדוחות הכספיים השנתיים.

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 30 ביוני, 2020 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-69 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ-140 מיליוני ש"ח). לאור האמור הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ-90 מיליוני אשר מוצג במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. השווי ההוגן נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות מודל מונטה קרלו, תוך שימוש בהנחת ניטרליות לסיכון. לאור האמור, תוחלת התשואה השנתית על מניות הפניקס וכן מחיר ההון נאמדו בשיעור של כ-0.28%. כמו כן, סטיית התקן השנתית הוערכה בכ-25.34% ושיעור הדיבידנד השנתי שיחולק נאמד ב-1.1% משווי המניות בסוף כל רבעון, החל מהרבעון הראשון של שנת 2022. עוד יצוין כי, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שער מניית הפניקס עלה ביחס לשערה ביום 30 ביוני 2020 ולפיכך, בשלב זה, צפוי כי השווי ההוגן, נטו של הלוואה האמורה יעלה כך שחלק מהירידה שהוכרה עד ליום 30 ביוני 2020 תירשם כרווח בתקופת הדיווח הבאה.

3. בהמשך לאמור בבאור 10ה' (2) לדוחות הכספיים השנתיים, החברה החזיקה 25,000,000 מניות הפניקס (המהוות כ-9.8% מהון מניות הפניקס) במסגרת ארבע עסקאות החלף עם מוסדות בנקאיים (להלן - מניות החלף). ההשקעה במניות החלף טופלה כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בחודשים אפריל ומאי 2020 הודיעה החברה למוסדות הבנקאיים על סיום מוקדם של כלל עסקאות החלף. מניות החלף (25,000,000 מניות) נמכרו על ידי התאגידים הבנקאיים בעסקאות מחוץ לבורסה בתמורה לסך של כ-413 מיליוני ש"ח. עם סיום העסקאות שוחרר לטובת החברה סכום במזומן בסך של כ-143 מיליוני ש"ח אשר היה משועבד לטובת המוסדות הבנקאיים להבטחת העסקאות, כמקובל בעסקאות מסוג זה. במהלך שנת 2020 ועד מועד מימוש עסקאות החלף הכירה החברה בהפסד בסך של כ-110 מיליוני ש"ח בגין מניות החלף.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

4. כאמור בבאורים 10ה' (6) ו-10ה' (9) לדוחות כספיים השנתיים, תוצאות פעילות הפניקס מוצגות במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו. להלן נתונים כספיים המתייחסים לפניקס:

(א) להלן קבוצת הנכסים והתחייבויות המיוחסים לפעילות הפניקס שסווגו כמוחזקים למכירה:

30 ביוני 2019	
בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	
	<b><u>נכסים שוטפים</u></b>
1,855	מזומנים ושווי מזומנים
7,264	מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה
	נכסים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל
510	ומכשירים אחרים
1,207	השקעות לזמן קצר
5,930	השקעות לזמן קצר בחברות ביטוח
820	פרמיות ביטוח לגבייה
335	חייבים ויתרות חובה
72	מסים שוטפים לקבל
607	נכסי ביטוח משנה
580	הוצאות רכישה נדחות
230	נכס מוחזק לחלוקה לבעלים
<u>19,410</u>	
	<b><u>נכסים לא שוטפים</u></b>
72,301	השקעות פיננסיות של חברות ביטוח
94	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
640	השקעות בחברות כלולות
3,852	נדל"ן להשקעה
1,615	נכסי ביטוח משנה
536	רכוש קבוע, נטו
1,161	הוצאות רכישה נדחות
280	אגרות חוב מובנות
990	מוניטין
31	מסים נדחים
<u>81,500</u>	
<u>100,910</u>	<b><u>סה"כ נכסים</u></b>

באור 3 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

4. (המשך)

(א) להלן קבוצת הנכסים והתחייבויות המיוחסים לפעילות הפניקס שסווגו כמוחזקים למכירה: (המשך)

30 ביוני 2019	בלתי מבוקר מליוני ש"ח	
1,194		<u>התחייבויות שוטפות</u>
122		אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,610		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
49		התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל ומכשירים נוספים
3		מסים שוטפים לשלם
5,021		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,999		
3,427		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
257		אגרות חוב
358		אגרות חוב מובנות
65		הלוואות מתאגידים בנקאיים
81,884		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
104		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
652		הפרשות והתחייבויות אחרות
86,747		מסים נדחים
95,746		<u>סה"כ התחייבויות</u>

באור 3 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

4. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
15,081	4,839	-	10,868	-	הכנסות
12,002	3,604	-	8,557	-	עלות ההכנסות
3,079	1,235	-	2,311	-	רווח גולמי
1,416	471	-	911	-	הוצאות מכירה
998	313	-	657	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	(17)	-	(8)	-	הוצאות אחרות, נטו
663	434	-	735	-	רווח תפעולי
116	65	-	92	-	הוצאות מימון
47	(14)	-	33	-	חלק ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
594	355	-	676	-	רווח לפני מס
185	150	-	247	-	מסים על ההכנסה
69	40	-	(62)	-	עליית (ירידת) ערך שווי ההשקעה
(12)	-	(71)	-	(88)	שינוי בשווי הלוואת מוכר ותמורות מותנות
466	245	(71)	367	(88)	רווח (הפסד) מפעילות הפניקס שהופסקה
230	129	(71)	124	(88)	מיוחס ל:
236	116	-	243	-	בעלי מניות החברה
466	245	(71)	367	(88)	זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

א. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס) (המשך)

4. (המשך)

ג) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות הפניקס שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	2,404	220	-	2,460	-
	(386)	(74)	-	(219)	-
	294	91	-	(76)	-
	2,312	237	-	2,165	-
	1,320	-	-	-	-
	3,632	237	-	2,165	-

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת  
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה  
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

מזומנים שהתקבלו ממימוש ההשקעה בפניקס

ב. כאמור בבאור 10ט' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2020, מכרה הקבוצה את יתרת השקעתה (20%) באיי.די.אי הולדינגס בע"מ בתמורה לסך של כ-169 מיליוני ש"ח. הרווח, נטו (לאחר השפעת המס) שנבע לבעלי מניות החברה כתוצאה מהמכירה האמורה הסתכם לסך של כ-20 מיליוני ש"ח נכללו במסגרת חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו.

ג. כאמור בבאור 10י' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 14 במרס, 2020, לאור הירידה החדה שחלה בשווי יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים (ראה באור 1ב'), פנה בנק זר לדלק אנרגיה וטען כי ביחס להלוואה אשר להבטחתה שועבדו לטובתו יחידות השתתפות המהוות כ-15% מהון דלק קידוחים, ולאור ירידת שווי הבטוחות כאמור, קמה לו עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי ודרש את פרעונו המיידי. דלק אנרגיה הודיעה לבנק האמור כי היא חולקת על טענתו זו בדבר דרישת פרעון החוב, וכי לעמדתה בנסיבות המיוחדות הקיימות בשווקים בעולם, לאור בין השאר מגיפת הקורונה, לא קמה לו העילה להעמדת החוב לפירעון מיידי והיא תפעל בכל האמצעים העומדים לרשותה לעמוד על זכותה זו.

ביום 15 במרס, 2020 הודיע הבנק הזר כי הוא התקשר בהסכם למכירת 142,341,547 יחידות השתתפות (כ-12% מהון דלק קידוחים) בסכום השווה ליתרת ההלוואה לאותו מועד בסך של כ-57 מיליוני דולר ארה"ב, המשקף מחיר הנמוך משמעותית ממחיר השוק כפי שנקבע ביום המסחר האחרון שקדם לעסקה.

ביום 25 במרס, 2020, התקשרה דלק אנרגיה עם צד שלישי שנטען שהתקשר בהסכם לרכישת יחידות ההשתתפות מהבנק הזר (להלן - המציע) והגיעה עמו להסכמות, לפיהן ההסכם שבין הבנק למציע יושלם ובסמוך לאחר מכן רוב יחידות ההשתתפו (כ-7% מתוך כ-12%) שלגביהן נחתם ההסכם שבין המציע לבנק ירכשו חזרה על ידי דלק אנרגיה.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ג. (המשך)

על פי ההסכם עם המציע, דלק אנרגיה רכשה מאת המציע 83,768,194 יחידות השתתפות המהוות כ-7% מהון דלק קידוחים בתמורה לסך כולל של כ-35.8 מיליוני דולר ארה"ב (מחיר ליחידה הזזה למחיר בו רכש המציע את יחידות ההשתתפות מהבנק בתוספת 2.5 מיליוני דולר ארה"ב). עוד נקבע בהסכם כי אם המציע יבקש למכור את יתרת היחידות שיוותרו בידיו (כ-5%) כולן או חלקן, תעמוד לדלק אנרגיה זכות ראשונה להודיע בתוך פרקי זמן שנקבעו, על רצונה לרכוש את היחידות המוצעות למכירה במחיר שלא יעלה על מחיר הסגירה של היחידות בבורסה לניירות ערך בתל אביב ביום שקדם למועד הודעת המציע על המכירה. מהאמור הוחרגו עסקאות בין גופים שקשורים למציע, והחל ממועד מסוים גם עסקאות בהיקף נמוך מרף שנקבע. דלק אנרגיה הגיעה להסכמה עם הבנק הזר לפיה בכפוף לויתור על תביעות הדדיות והשלמת העסקה מול המציע, יתרת היחידות המוחזקות על ידי הבנק הזר (כ-3% מהון דלק קידוחים) שוחררו והועברו לדלק אנרגיה.

לאור האמור לעיל, ליום 30 ביוני, 2020, מחזיקה הקבוצה, במישרין ובעקיפין, בכ-55% מהון דלק קידוחים. כתוצאה מהאמור לעיל (מימוש נטו של כ-5% מהון דלק קידוחים) קטן ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה בכ-313 מיליוני ש"ח (בעיקר בגין זקיפה לקרן מעסקאות עם בעלי זכויות אשר אינן מקנות שליטה).

ד. ביום 19 באפריל, 2020 נחתם הסכם והושלמה עסקה למכירת כל מניות החברה בחברת כהן פיתוח גז ונפט בע"מ (להלן - כהן פיתוח) בשיעור של 51.76% מהון המניות המונפק והנפרע של כהן פיתוח (להלן - המניות הנמכרות) בתמורה לסך במזומן של 207 מיליוני ש"ח. בנוסף לתמורה במזומן, החברה קיבלה דיבידנד מכהן פיתוח בסך כ-9 מיליוני ש"ח שהוכרז טרם השלמת העסקה. המניות הנמכרות נמכרו לשלושה רוכשים שונים בחלקים שאינם שווים וכל אחד רכש את חלקו בנפרד. כתוצאה מהעסקה הכירה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2020 בהפסד המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס) (לרבות בגין זקיפה לרווח או הפסד של קרנות הון בגין תרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ ובגין מימוש רעיוני של חלק מנכסי הגז והנפט אגב מימוש התמלוגים להם זכאית כהן פיתוח).

ה. דלק ישראל

1. לאחר תאריך המאזן, ביום 7 ביולי, 2020, הושלמה עסקה במסגרתה מכרה דלק ישראל לצד שלישי את כל זכויותיה בדלק פי גלילות, שותפות מוגבלת (להלן - פי גלילות) ובמקרקעין בהם מופעלים מסופי הדלק אותן מפעילה פי גלילות בחיפה, באשדוד, בבאר שבע ובירושלים (להלן יחד - המסופים) תמורת סך של כ-720 מיליוני ש"ח (לפני ניכוי עלויות מסוימות בהן נשאה דלק ישראל) אשר ששולמה לדלק ישראל במועד השלמת העסקה, בהתאם לקבוע בהסכם. הזכויות הנמכרות כוללות, בין היתר, את זכויות דלק ישראל בפי גלילות, זכויות בעלות או זכויות חכירה במקרקעין אשר בהם מופעלים המסופים, פעילות הפעלת המסופים, מוניטין, ידע, זכויות בצידוד, במתקנים ובמכלים הקיימים במסופים על פי ההסכם. פי גלילות תמשיך לספק לדלק ישראל את השירותים המסופקים על ידה במסופים לתקופות שנקבעו בהסכם. בתקופת הדוח, בהתבסס גם על מחיר העסקה האמורה ואומדן דמי היוון לרשות מקרקעי ישראל בהם מחויבת דלק ישראל לשאת במסגרת ההסכם, רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות של פי גלילות בסך של כ-100 מיליוני ש"ח (לפני השפעת מס).

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

2. לאחר תאריך המאזן, ביום 23 ביולי, 2020 חתמה דלק ישראל על הסכם מפורט למכירת 100% ממניות חברות אי.פי.פי אשקלון בע"מ ואי.פי.פי שורק בע"מ (המפעילות את תחנות הכח באשקלון ובשורק) בתמורה לסך כולל של כ-367 מיליוני ש"ח (וזאת בהמשך למזכר הבנות למכירת המניות הנ"ל שנחתם בחודש יוני 2020). על פי ההסכם, התמורה תשולם בשני תשלומים, כשהראשון בסך של כ-307 מיליוני ש"ח ישולם במועד ההשלמה והיתרה בסך של כ-60 מיליוני ש"ח תשולם בתום שנה ממועד ההשלמה (התמורה הנדחית). סכום התמורה הנדחית ישא ריבית שנתית בשיעור של 2% ויהא צמוד למדד המחירים לצרכן. תשלום התמורה הנדחית מובטח בערבות של הרוכשת. דלק ישראל התחייבה לשפות את הרוכשת בגין חבויות מס שקודמות להשלמת העסקה וכן בגין חבות אפשרית בדמי חכירה שתוטל על ידי רמ"י בקשר עם תחנת כח שורק. השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים, ובכלל זה אישורים רגולטוריים (לרבות רשות החשמל, מנהלת ההתפלה ברשות המים - WDA ורשות התחרות), הסכמת הגורמים המממנים של החברה המחזיקה בתחנת הכוח בשורק, הסכמת צדדים שלישיים נוספים, לרבות לכך שהרוכשת תיכנס בנעליה של דלק ישראל או החברה בערבויות שהועמדו על ידן. לאור משבר הקורונה והעלייה ברמת הסיכון במשק והחשש מירידת תעריפי הייצור של החשמל אותו מוכרות תחנות הכוח ולאור מזכר ההבנות כאמור לעיל בחנה דלק ישראל את השווי ההוגן של תחנות הכוח בהתבסס על מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. תוצאות הערכת השווי הינן מהוות בקירוב את המחיר הנגזר לתחנות הכוח כפי שנקבע במזכר ההבנות ובהסכם. לאור זאת בתקופת הדוח רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך תחנות הכוח בסך של כ-184 מיליוני ש"ח.

3. לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט 2020 חתמו החברה ודלק פטרוליום בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה, להלן - דלק פטרוליום) על מזכר הבנות עם צד ג' (להלן - המשקיעה) לפיו המשקיעה תבצע השקעה הונית בהיקף של 450 מיליוני ש"ח במניות בכורה של דלק ישראל ו/או במבנה אחר כפי שיוסכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההשקעה המפורט. החברה והמשקיעה יפעלו במהלך תקופת ההשקעה במטרה להשביח את דלק ישראל ולפעול להנפקת מניותיה ורישומן למסחר בבורסה. בהתאם למזכר ההבנות, זכויות הניהול בדלק ישראל יועברו למשקיעה במהלך תקופת ההשקעה באמצעות מינוי רוב חברי הדירקטוריון של דלק ישראל. על פי מזכר ההבנות, ההשקעה תישא תשואה שנתית בשיעור של 10% לשנה במשך תקופה של 5 שנים (תקופת ההשקעה) שתשולם באופן שוטף מתוך פעילות דלק ישראל בדרך של חלוקת דיבידנד למשקיעה ממקורות דלק ישראל בלבד (ללא זכות חזרה לחברה ולדלק פטרוליום למעט ביחס למניות דלק ישראל). בהסכם המפורט יקבעו מנגנונים להבטחת התשואה כאמור. בתום תקופת ההשקעה דלק פטרוליום תהא רשאית לבצע פדיון של ההשקעה והמשקיעה תיוותר עם כ-20% מהון המניות של דלק ישראל ויתרת המניות תהיה בבעלות דלק פטרוליום (כ-80%) ככל ששווי המניות שיוותרו בידי המשקיעה בדלק ישראל, ישקף סכום הנמוך מתוספת תשואה של 5% נוספים במונחים שנתיים על ההשקעה יועברו למשקיעה מניות דלק ישראל נוספות ללא תמורה או יבוצע תשלום במזומן (לפי שיקול דעתה של דלק פטרוליום) עד להגעה לתשואה שנתית של 15% במשך תקופת ההשקעה. בנוסף, בתקופת ההשקעה תהיה למשקיעה אופציה לרכישת 5% ממניות דלק ישראל והכל בהתאם למנגנון שייקבע במסגרת הסכם ההשקעה המפורט שייחתם בין הצדדים. מזכר ההבנות וביצוע העסקה על פיו כפופים בין היתר לאישור הדירקטוריונים של החברה ודלק פטרוליום וכן להשלמת בדיקת הנאותות של המשקיעה והחלטת האורגנים שלה.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

4. לאור ההסכמים שנחתמו למכירת השקעתה של דלק ישראל בפי גלילות ותחנות הכוח, כאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, מוצגים הנכסים והתחייבויות של פי גלילות ותחנות הכוח ליום 30 ביוני 2020 במסגרת נכסים מוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה, בהתאמה. תוצאות הפעילות של פי גלילות ותחנות הכוח הוצגו בתקופת הדוח במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו, כאשר נתוני השוואה סווגו מחדש לסעיף זה.

(א) להלן נכסים המיוחסים לפעילות פי גלילות ותחנות הכוח שסווגו כמוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים האמורים:

30 ביוני 2020	בלתי מבוקר מליוני ש"ח	
		<b>נכסים שוטפים</b>
22		מזומנים ושווי מזומנים
33		השקעות לזמן קצר
72		לקוחות
27		חייבים ויתרות חובה
1		מלאי
<u>155</u>		
		<b>נכסים לא שוטפים</b>
83		הלוואות ופקדונות לזמן ארוך
1,080		רכוש קבוע, נטו
277		מוניטין
<u>1,440</u>		
<u>1,595</u>		<b>סה"כ נכסים</b>
		<b>התחייבויות שוטפות</b>
1		אשראי מהחברה האם
61		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5		זכאים ויתרות זכות
<u>67</u>		
		<b>התחייבויות לא שוטפות</b>
451		התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
26		הפרשות והתחייבויות אחרות
<u>477</u>		
<u>544</u>		<b>סה"כ התחייבויות</b>

באור 3 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

(ב) להלן תוצאות הפעילות של פי גלילות ותחנות הכוח שסווגו לסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	637	142	310	285	הכנסות
	490	115	246	251	עלות ההכנסות
	147	27	64	34	רווח גולמי
	9	1	5	3	הוצאות הנהלה וכלליות
	54	(48)	7	(292)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
	192	(22)	66	(261)	רווח (הפסד) תפעולי
	(30)	(9)	(15)	(24)	הוצאות מימון, נטו
	162	(31)	51	(285)	רווח (הפסד) לפני מס
	14	(3)	7	(26)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
	148	(28)	44	(259)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו

(ג) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות פי גלילות ותחנות כוח שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	77	24	24	40	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	4	(12)	(17)	(8)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
	(41)	(1)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	40	11	7	32	

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

5. בתקופת הדוח, בעקבות התפרצות משבר הקורונה, בחנה דלק ישראל את סכום בר ההשבה של תחנות התדלוק, אשר ערכן בספרים הינו כ-898 מיליוני ש"ח (וזאת בהתחשב גם בהון החוזר המתייחס לאותן תחנות). סכום בר ההשבה נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי תוך שימוש בשיעור ניכיון (לפני מס) של כ-12.1% ושיעור גידול ממוצע ברווח הגולמי ממכירות דלקים בשנים 2022-2026 בשיעור של כ-1.4% בשנה (בשנת 2021 חזרה לרמת הפעילות של לפני משבר הקורונה) ולאחר מכן, החל משנת 2027 קיטון ממוצע ברווח הגולמי ממכירות דלקים בשיעור של כ-3.8% בשנה. בהתאם לבחינה האמורה הסכום בר ההשבה עלה על הערך בספרים ולפיכך לא נדרשת הפרשה לירידת ערך.

ו. לבחינת ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין המיוחסים למגזר נכסי הגז והנפט בים הצפוני ולמגזר נכסי הגז והנפט בישראל וסביבתה, ראה באור 5 להלן.

באור 4: - נדל"ן להשקעה

כאמור בבאור 11ג' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מרס 2020, נחתם הסכם בין החברה לבין צד שלישי לפיו נמכרו כל זכויות הבעלות של החברה בקרקע במפרץ חיפה, עליו ממוקם מפעל הצד השלישי והיה מושכר לצד השלישי לתקופה של כ-20 שנים בתמורה לסך של כ-33 מיליוני ש"ח המהווה בקרוב את הערך בספרים של הקרקע בסמוך למועד המימוש.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת, בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או השותפות), במספר עסקאות משותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט במים הכלכליים של ישראל ושל קפריסין ומוכרת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות. כמו כן פועלת הקבוצה גם באמצעות איתקה בחיפוש והפקה של נפט וגז באזור הים הצפוני. מתחילת שנת 2018 החלה הקבוצה לפעול באמצעות חברת בת זרה Delek GOM Investments LLC, (להלן - דלק GOM) בחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז גם במימי מפרץ מקסיקו, ארה"ב.

להלן השינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח בפעילויות אלו:

א. בהמשך לאמור בבאורים א' ו-ב' לעיל בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי הקבוצה, בחנה הקבוצה את הסכום בר ההשבה של נכסי הגז והנפט שלה בישראל והסביבה (בנפרד או כקבוצת נכסים המהווים יחידה מניבת מזומנים אחת, בהתאם לעניין) ליום 31 במרס, 2020. בחינת הסכום בר ההשבה בוצעה באמצעות אומדן ערך נוכחי וניתוחי רגישות לתזרימי מזומנים חזויים מנכסי הגז והנפט של הקבוצה (להלן - הבחינה). הבחינה נעשתה על ידי מעריך חיצוני, בלתי תלוי, אשר אמד את הסכום בר ההשבה ליום 31 במרס 2020 באמצעות היוון תזרים המזומנים, בהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים מעתודות מסוג 2P (Proved Reserves + Probable) ממאגר תמר ליום 31 בדצמבר 2019 ובהתבסס על תחזיות תזרימי המזומנים מעתודות מסוג 2P + 2C (Best Estimate Contingent Resources including 2P Reserves) ממאגר לויתן ליום 31 בדצמבר 2019 שפרסמה החברה בימים 10 בינואר 2020 ו-13 בינואר 2020, בהתאמה (להלן - תחזיות תזרים המזומנים), תוך החלת התאמות לנתונים ולהנחות שנלקחו בתחזיות תזרים המזומנים.

עיקרי ההתאמות, כללו, בין היתר:

1. עדכון תחזית מחיר הגז והקונדנסט, בין היתר, לאור: (i) עדכון תחזית מחירי חבית ברנט (Brent) לפי ממוצע של תחזיות למחיר ה-Brent של צדדים שלישיים, ובהם הבנק העולמי, משרד האנרגיה האמריקאי, וחברת הייעוץ IHS Global Insight, שפורסמו בסמוך לתאריך הבחינה, לשנים 2020-2030, והעלאתם בשיעור של 2% לשנה החל משנת 2030 (ii) עדכון תחזית תעריף ייצור החשמל המבוססת, בין היתר, על שער חליפין ש"ח-דולר ועל תחזית עלות הדלקים המבוססת על מחיר הגז לחברת חשמל (iii) תחזיות ביקוש עדכניות לגז טבעי בשוק המקומי, וזאת בהתבסס על תחזית ביקוש של צד שלישי לביקוש לגז טבעי בשוק המקומי.
2. הפחתת כמויות המכירה השנתיות כמתואר להלן, בהתבסס על:
  - תחזית ביקושים מעודכנת בשוק המקומי בסמוך למועד הבחינה האמורה;
  - הפחתת כמויות המכירה בהסכמי דולפינוס (ראה באור 12יא'1) ו-12יא'2(ה) (לדוחות הכספיים השנתיים) ל-50% מהכמות החוזית השנתית בשנים בהן התחזית המעודכנת של המחיר היומי הממוצע לחבית Brent נמוך מ-50 דולר;
3. התאמת הוצאות פחת לצורכי מס אשר ישמשו רוכש פוטנציאלי;
4. שימוש בשיעור היוון משוקלל (WACC) (אחרי מס) של כ-10.2% במאגר תמר ושל כ-8.45% בתמלוגים המיוחסים לחברת כהן פיתוח.
5. שימוש בשיעור היוון משוקלל (WACC) (אחרי מס) של כ-11.2% במאגר לויתן ושל כ-9.45% בתמלוגים המיוחסים לחברה, דלק אנרגיה וחברת כהן פיתוח.

השווי ההוגן המצרפי של נכסי הנפט והגז בפרויקט תמר (22%) לרבות שווי תמלוגי על המיוחסים לחברת כהן פיתוח, בניכוי עלויות מימוש, נאמד ליום 31 במרס, 2020 בכ-1,342 מיליוני דולר (כ-4,784 מיליוני ש"ח) והיה נמוך מהיתרה הפנקסנית של הנכסים ליום 31 במרס, 2020 שהסתכמה לכ-1,358 מיליוני דולר (כ-4,841 מיליוני ש"ח) - השקעות בנכסי גז ונפט בניכוי התחייבויות לסילוק ונכסים אחרים לזמן ארוך הקשורים בפרויקט). לפיכך, ברבעון הראשון לשנת 2020 חלה ירידת ערך של כ-16 מיליוני דולר (כ-57 מיליוני ש"ח) בשווי הנכסים המיוחסת במלואה לזכויות שאינן מקנות שליטה.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

א. (המשך)

שווי השימוש המצרפי ביחידה הכוללת את נכסי הנפט והגז בפרויקט לוויטן (45.34%) וקפריסין לרבות שווי השימוש של תמלוגי העל המיוחסים לחברה, דלק אנרגיה וחברת כהן פיתוח נאמד ליום 31 במרס, 2020 בכ-4,254 מיליוני דולר (כ-15,165 מיליוני ש"ח) והינו גבוה מהיתרה הפנקסנית של הנכסים לאותו תאריך שהסתכמה לכ-3,787 מיליוני דולר (כ-13,501 מיליוני ש"ח) - השקעות בנכסי גז ונפט בניכוי התחייבויות לסילוק ונכסים אחרים לזמן ארוך הקשורים בפרויקט) ולפיכך, לא חלה ירידת ערך בשווי הנכסים.

ב. המוניטין המיוחס לפעילות חיפוש והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה הסתכם ליום 31 במרס, 2020 לסך של כ-468 מיליוני ש"ח. המוניטין נוצר אגב רכישת מניות כהן פיתוח בחודש דצמבר 2011 והעליה לשליטה בשותפות אבנר חיפוש נפט. בהתאם להערכות השווי כאמור בסעיף א' לעיל, שווי השימוש של הפעילות עולה משמעותית על ערכה הפנקסני ולפיכך, לא נדרשה הפרשה לירידת ערך של המוניטין האמור.

נכון ליום 30 ביוני, 2020 לא התקיימו סממנים המצביעים על הצורך לבחינה מחדש של סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז בישראל והסביבה לרבות גם לאור דוחות המשאבים ליום 30 ביוני 2020 ביחס מאגרי תמר ולוויטן, כמפורט בהמשך באור זה.

ג. פרויקט לוויטן

1. בהמשך לאמור בבאור 12'ד(3) לדוחות הכספיים השנתיים בעניין העלאה הדרגתית של כושר ההפקה מפרויקט לוויטן עד לכ-1,200 MMCF ליום באמצעות הפעלת מערכות ה-Turbo Expanders, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומד כושר ההפקה הכולל מפרויקט לוויטן על היקף של כ-940 MMCF ליום וכי להערכת נובל, המפעילה בפרויקט לוויטן, הרצת והפעלת מערכות ה-Turbo Expanders צפויה להסתיים במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020, בכפוף לקבלת אישורים גולטוריים ממשד האנרגיה.

2. הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הסתיימה ועם קבלת מלוא ההיתרים הדרושים להפעלתו, יופעל מערך האחסון האמור.

3. בחודש אוגוסט 2020 עדכנה נובל כי, במהלך חודש נובמבר 2020 צפויות להתקיים עבודות תחזוקה שייארכו כחמישה ימים באסדת לוויטן, אשר במהלכן תופסק הזרמת הגז מהאסדה.

4. בהמשך להערכות בדבר השפעת משבר הקורונה על עסקי השותפות ותחזיותיה, לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 התקבל מחברת Netherland Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI"), דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות על פי כללי SPE-PRMS, מעודכן ליום 30 ביוני, 2020. על פי הדוח, כמות המשאבים הכוללת מוערכת בכ-40.9 Million Barrels ומחולקת לקטגוריות של משאבים המסווגים כעתודות ומשאבים המסווגים כמותנים. כמות העתודות המפותחות (Proved Developed Producing), הינן כ-322.2 BCM וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ-376.1 BCM. בנוסף, עתודות הקונדנסט המפותחות (Proved Developed Producing) הינן כ-20.4 Million Barrels וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינה כ-23.9 Million Barrels. בדוח המשאבים המותנים חולקו המשאבים המותנים לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

שלב 1א (Phase I - First Stage) - משאבים מותנים המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending), משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי.

פיתוחים עתידיים (Future Development) - משאבים המותנים בקבלת החלטת השקעה נוספת, בהתאם לשלב 1ב בתוכנית הפיתוח ולשלב נוסף (ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי נעים בין כ-379.6 BCM (האומדן הגבוה) לבין כ-155.6 BCM (האומדן הנמוך) ומשאבים המותנים בקונדנסט נעים בין כ-24.1 Million Barrels (האומדן הגבוה) לבין כ-9.9 Million Barrels (האומדן הנמוך). ראה סעיף כא' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. פרויקט תמר

בהמשך להערכות בדבר השפעת משבר הקורונה על עסקי השותפות ותחזיותיה, לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות על פי כללי SPE-PRMS, מעודכן נכון ליום 30 ביוני 2020.

על פי דוח זה עתודות הגז הטבעי בפרויקט תמר (הכולל את מאגר תמר ותמר SW), המסווגות כעתודות בהפקה, נכון ליום 30 ביוני 2020, והמסווגות כ- Proved Reserves, הינן כ-223.6 BCM (מתוכן כ-10% מיוחסות לתמר SW) וכמות העתודות המסווגות כ- Proved + Probable Reserves הינה כ-301.7 BCM (מתוכן כ-9% מיוחסות לתמר SW).

על פי הדוח האמור, עתודות הקונדנסט במאגרי תמר ותמר SW, המסווגות כעתודות בהפקה, נכון ליום 30 ביוני 2020, המסווגות כ- Proved Reserves הינה כ-10.2 Million Barrels (מתוכן כ-9.8% מיוחסות לתמר SW), וכמות העתודות המסווגות כ- Proved + Probable Reserves הינה כ-13.8 Million Barrels (מתוכן כ-8.7% מיוחסות לתמר SW). העתודות לעיל אינן כוללות את העתודות הגולשות לרישיון ערן. ראה באור כא' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

ה. המפעילה בפרויקטים לווייתן ותמר מסרה לשותפות, כי הסתיימה התקנת המדחסים באתר קצא"א באשקלון, התקבל היתר הזרמה רשות הגז הטבעי, והחלה הרצת המדחסים, עם סיום הרצת המדחסים במהלך חודש יולי 2020 החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים ועלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, באמצעות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז.

ו. בהמשך לאמור בבאור 12/ג' (3) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, יצוין כי ביום 23 ביוני 2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע תוערך בסך כולל של כ-738 מליוני ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-159 מליוני ש"ח), בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מליוני ש"ח, כנגד חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלות מקטעי הולכה מסוימים, המוערכת בסך של כ-48 מליוני ש"ח. עלויות כאמור תעודכנה בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים שיוטמע בהסכם ההולכה ויובא לאישורו. בהתאם, נדרשת השותפות להעמדת ערבות בסך של כ-46 מליוני דולר.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מנהלים שותפי תמר ושותפי לווייתן, משא ומתן עם נתג"ז לצורך חתימת הסכם הולכה ביחס למלוא כמויות הגז הטבעי, בהתאם להסכמי הייצוא למצרים. יובהר כי, אין כל ודאות כי משא ומתן כאמור יתגבש לכדי הסכם הולכה מחייב וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לאור המשכות המשא ומתן, בוחנים שותפי תמר ושותפי לווייתן חלופות שונות אשר יאפשרו הזרמה למצרים של מלוא כמויות הגז הטבעי הנדרשות בהתאם להסכמי הייצוא למצרים, ובעיקרן חיבור ישיר ממתקני ההפקה למערכת EMG.

ז. ביום 20 ביולי 2020 הודיעה Noble Energy Inc. (להלן - נובל אינק), חברת האם של נובל, כי התקשרה בהסכם מיזוג עם חברת Chevron Corporation (להלן - שברון), לפיו בכפוף לתנאים מסוימים, תתמזג חברת בת בבעלות מלאה של שברון עם ולתוך נובל אינק, כך שנובל אינק תהפוך לחברה בבעלות מלאה של שברון. יצוין כי שברון הינה חברה אמריקאית מהגדולות בעולם בתחום של חיפוש והפקה של נפט וגז.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ח. כאמור בבאור 12יא'1(ג)2) לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תיקונים שהוצעו במהלך שנת 2019 על ידי השותפות וחלק משותפי תמר להסכם חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל), ביום 13 באפריל, 2020 פורסמה הודעת נציגי משרד האנרגיה, המחלקה הכלכלית בייעוץ חקיקה במשרד המשפטים, משרד האוצר ורשות התחרות (להלן - המאסדרים) לפיה, בין היתר, הוקצה לשותפי תמר פרק זמן קצר לתקן את ההסדרים ביניהם באופן שיבטיח כי השותפות, נובל וישראל מקו נגב 2, שותפות מוגבלת, לא תחזקנה בזכות וטו על החלטות שיווק גז טבעי ממאגר תמר. ביום 27 במאי 2020 הגישו השותפים בפרוייקט תמר לאישור המאסדרים מתווה עקרונות מוסכם לשיווק משותף ממאגר תמר (להלן - מתווה העקרונות), הקובע כי השותפים במאגר תמר ימשיכו בשיווק משותף של גז טבעי ממאגר תמר. מתווה העקרונות כולל הסדרים ומנגנונים שונים בקשר עם הבטחת זכויות הצדדים ושיפור מעמדו התחרותי של מאגר תמר בשיווק גז טבעי ללקוחות במשק המקומי. ההסדרים והמנגנונים כאמור קובעים, בין היתר, את האופן והפרמטרים לניהול משאים ומתנים עם לקוחות במשק המקומי בעניינים מסחריים מסוימים הנוגעים למחיר, הצמדת מחיר ורמות Take or Pay מקובלות במשק המקומי זאת ללא השתתפות השותפים במאגר המחזיקים בנכסי נפט מפיקים אחרים, וכן את הפרמטרים והתנאים להתקשרויות עם לקוחות במשק המקומי בהסכמים למכירת גז טבעי. יצוין כי, שותפי תמר מקיימים דיונים, ביניהם ועם המאסדרים, בקשר עם עדכון מתווה העקרונות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הצדדים טרם הגיעו להבנות סופיות וכן טרם הסתיימו הדיונים עם חברת החשמל, ולפיכך, אין כל ודאות כי מתווה העקרונות יתקבל על-ידי המאסדרים וכי מתווה העקרונות יתגבש לכדי הסכם מחייב.

ט. כאמור בבאור 12 יב'6) לדוחות הכספיים השנתיים ביום 9 בפברואר, 2020 פרסם משרד האנרגיה להערות הציבור את טיוטת ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בקשר לזכויות נפט בים, לפי סעיף 32 לחוק הנפט. בחודש מאי 2020 התקיים דיון בהשתתפות נציגי משרד האנרגיה, שותפי לווייתן ושותפי תמר, בקשר עם הערות שהגישו השותפים לנוסח טיוטת הנחיות כאמור. בחודש יוני 2020 פרסם משרד אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות כאמור. עוד נקבע בהנחיות כי הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הועברו ההוראות הפרטניות כאמור.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

י. זכויות בחזקות I/17 כריש ו-I/16 תנין

1. כאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם למכירת זכויות בחזקות I/17 כריש ו-I/16 תנין (להלן ביחד - החזקות), בחודש אפריל 2020 פרסמה חברת אנרג'יאן עדכון בנוגע להיקף המשאבים המיוחסים למאגר כריש צפון שבשטח חזקת I/17 כריש, לפיו בקידוח כריש צפון משאבים של גז טבעי בהיקף של כ-33.7 BCM ושל נוזלים פחממניים בהיקף של כ-39.4 מיליון חביות כל זאת באומדן הטוב ביותר.

בהקשר זה יצוין כי, במהלך חודש אפריל 2020 הוחלפו בין אנרג'יאן לשותפות מכתבים בקשר עם זכאות השותפות לקבלת תמלוגים מהחזקות. לטענת אנרג'יאן, בין היתר, התחייבותה לתשלום תמלוגים אינה חלה בכל הקשור להידרוקרבוניום ממאגר "כריש צפון", ובנוסף, לא כל הנוזלים הפחממניים אשר יופקו מחזקת כריש עונים להגדרת קונדנסט תחת ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות. עמדת הקבוצה, בהתבסס על יועציה, הינה כי על-פי ההסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות, מסמכי התמלוג והרישום בספר הנפט, חובתה של אנרג'יאן לתשלום תמלוגים חלה בכל הנוגע לגז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, לרבות ממאגר "כריש צפון" וכי כלל הנוזלים הפחממניים אשר עתידים להיות מופקים מהחזקות מהווים קונדנסט כהגדרתו בהסכם.

סעיף הכנסות המימון בתקופת הדוח כולל סך של כ-57 מיליוני ש"ח הנובע משערוך שווי התמלוג מהחזקות העדכון כאמור נובע בעיקרו מהשפעה נטו של שינויים בשיעור היוון, עדכון משאבים מותנים ונוזלים פחממניים ועדכון תחזית מחירים ודחיית תחילת הפקה מחזקת כריש לרבעון הראשון לשנת 2022.

סך ההשפעה על הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכם לרווח (עליית ערך) בסך של כ-33 מיליוני ש"ח.

להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והתשלומים השנתיים: שיעור היוון לתשלומים השנתיים נאמד ב-7.25%; שיעור היוון לרכיב התמלוגים נאמד ב-12%; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחממניים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ-98.5 BCM ובכ-82 MMBBL, בהתאמה ותחזית קצב הפקה.

2. לאחר תאריך המאזן, ביום 8 ביולי, 2020 הושלמה עסקה במסגרתה מכרו החברה ודלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה) לצד ג' (להלן - הרוכשת) את כל זכויותיהן של החברה ושל דלק אנרגיה לתמלוגי על ביחס לחזקות כריש ותנין (לא כולל זכויות לתמלוגים של השותפות ושל כהן פיתוח) בתמורה לסך של כ-318 מיליוני ש"ח. התמורה מתחלקת בין החברה לבין דלק אנרגיה בהתאם לשיעור החזקתן בזכות לתמלוגי על (25% - חברה ו-75% - דלק אנרגיה). יצוין כי הערך בספרים של הזכויות הנמכרות כאמור המבוסס על הערכת השווי המתוארת בסעיף 1 לעיל, הסתכמה ליום 30 ביוני, 2020 בכ-371 מיליוני ש"ח, לאור זאת צפויה הקבוצה לרשום במועד השלמת העסקה הפסד (לאחר השפעת המס) בסך של כ-44 מיליוני ש"ח.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. הנפקת אגרות חוב לווייתן בונד

לאחר תאריך המאזן, ביום 18 באוגוסט 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לווייתן בונד בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה ייעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר, אשר הונפקו בהתאם ל- Rule 144A ו- Regulation S. אגרות החוב הונפקו בארבע סדרות (להלן - הסדרות) כדלקמן:

- (1) אגרות חוב בהיקף כולל של 500 מליוני דולר ע.ג., שמועד פרעונן הוא 30 ביוני 2023 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 5.750%;
- (2) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מליוני דולר ע.ג., שמועד פרעונן הוא 30 ביוני 2025 (בתשלום אחד), בריבית שנתית קבועה של 6.125%;
- (3) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מליוני דולר ע.ג., שמועד פרעונן הוא 30 ביוני 2027 (בתשלום אחד), בריבית שנתית קבועה של 6.500%;
- (4) אגרות חוב בהיקף כולל של 550 מליוני דולר ע.ג., שמועד פרעונן הוא 30 ביוני 2030 (בתשלום אחד), בריבית שנתית קבועה של 6.750%.

הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני וביום 30 בדצמבר. ביום 3 באוגוסט, 2020 קיבלה המנפיקה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה.

מלוא תמורת ההנפקה הועמדה על ידי המנפיקה כהלוואה לשותפות בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (back-to-back), ובהתאם להסכם הלוואה שנחתם בין המנפיקה לשותפות (להלן - ההלוואה). כספי ההלוואה שימשו את השותפות לצורך פירעון ההלוואות הקיימות בסך של כ- 2 מיליארד דולר, הפקדת כרית בטוח בסך של 100 מליוני דולר בהתאם לתנאי אגרות החוב, תשלום הוצאות הנפקה המוערכות בסך של כ- 30 מליוני דולר, ויתרת התמורה תשמש לשימושים נוספים בהתאם לתנאי אישור הממונה על ענייני הנפט כמתואר בהמשך (להלן - אישור הממונה).

להבטחת אגרות החוב וההלוואה, במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב ויתר המסמכים על פיהם הונפקו אגרות החוב (להלן ביחד - מסמכי המימון), התחייבה השותפות לשעבד לטובת נאמן אגרות החוב (להלן - הנאמן) בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את זכויותיה בפרויקט לווייתן (45.34%), ובכלל זאת זכויותיה בחזקות 1/14 לווייתן דרום ו-1/15 לווייתן צפון (להלן - החזקות), אישורי ההפעלה של מערכת ההפקה ואישורי הייצוא (להלן יחד - שעבוד החזקות), זכויות השותפות וההכנסות מהסכמי מכירת הגז והקונדנסט מפרויקט לווייתן (להלן - הסכמי הגז), זכויות השותפות בהסכם התפעול המשותף בחזקות (JOA), חלקה של השותפות בנכסי הפרויקט (לרבות הפלטפורמה, בארות, מתקנים, מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף), זכויות השותפות בחשבונות בנק ייעודיים, פוליסות ביטוח מסוימות ורישיונות שונים בקשר עם פרויקט לווייתן. כמו כן תשעבד השותפות את המניות המוחזקות על ידה במנפיקה, בחברת NBL Jordan Marketing Limited ובחברת לווייתן מערכת ההולכה בע"מ.

נוסף לכך, התחייבה המנפיקה לשעבד לטובת הנאמן בשעבוד צף ראשון בדרגה את זכויותיה בכל נכסיה הקיימים והעתידיים וכן תשעבד לטובת הנאמן את זכויותיה בהסכם ההלוואה ובחשבונות הבנק שלה (להלן יחד - השעבודים ו- הנכסים המשועבדים, לפי העניין). על פי מסמכי המימון, התחייבויות השותפות כלפי הנאמן ומחזיקי אגרות החוב מוגבלות לנכסים המשועבדים, ללא ערבות או בטחונות נוספים כלשהם.

יצוין כי השעבודים שתיצור השותפות לטובת הנאמן כפופים, בין היתר, לתמלוגי המדינה על פי חוק הנפט ולזכויותיהם של הצדדים הזכאים לתמלוגים בגין הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן, לרבות חברות הקבוצה.

באור 5: - השקעות בחיפויים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. הנפקת אגרות חוב לווייתן בונד (המשך)

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה במסגרת מסמכי המימון תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) ועילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ולמימוש השעבודים. הכוללות, בין היתר, את המחויבויות העיקריות הבאות:

- השותפות והמנפיקה התחייבו, לפי העניין, בין היתר, לקיים התחייבויות ותנאים שנקבעו באישורים ורישיונות ממשלתיים, לרבות ביחס למפעיל הפרויקט ולרבות תנאי אישור הממונה; לקיים את תנאי החזקות וה- JOA (להלן ביחד - הסכמי לווייתן); לשמור על זכויותיהן בנכסים המשועבדים ולהבטיח את תוקף השעבודים וזכויות הנאמן והמחזיקים על פיהם; לא לשנות את פעילות המנפיקה או להפסיקה ולא לשנות את מסמכי ההתאגדות של המנפיקה; לא ליצור שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים (למעט חריגים מסוימים); לקיים את הוראות החוק החלות על פעילותן; לשלם את המסים החלים עליהן; לתת לנאמן והמחזיקים הודעות, מידע ודוחות מסוימים שפורטו; לפעול לשמירת הרישום של אגרות החוב למסחר ברצף המוסדי; לפעול להמשך פעילותו הסדירה של פרויקט לווייתן בהתאם להסכמי לווייתן; לבצע כל פעולה שניתן תחת ה- JOA על מנת להבטיח שהמפעיל מקיים התחייבויותיו על פי ה- JOA; לבצע את כל התשלומים החלים עליהן ולשאת בכל הוצאות הנאמן החלות עליהן על פי מסמכי המימון; לרכוש ולהחזיק בפוליסות ביטוח מסוימות; להימנע משינוי או תיקון של הסכמי לווייתן או הסכמי גז מהותיים כהגדרתם במסמכי המימון (להלן - הסכמי גז מהותיים), או של הסכמי התמלוגים או להתקשר בהסכם תמלוגים חדש; להימנע מאישור פעולות מסוימות במסגרת ה- JOA; ועוד.

- המנפיקה התחייבה שלא ליטול חוב פיננסי נוסף, למעט הנפקת אגרות חוב נוספות או חוב מובטח אחר בדרגה שווה, בכפוף לתנאים שפורטו, ובכלל זאת (i) סך החוב המובטח של המנפיקה (כולל אגרות החוב) לא יעלה בכל עת על 2.5 מיליארד דולר; (ii) מתקיימים יחסים פיננסיים מסוימים שפורטו במסמכי המימון. כמו כן, השותפות התחייבה שלא ליטול חוב פיננסי נוסף כלשהו המובטח בנכסים המשועבדים, למעט הלוואה נוספת שתקבל מהמנפיקה בתנאי back-to-back לחוב נוסף שתגייס המנפיקה בכפוף למגבלות הקבועות לכך במסמכי המימון.

- השותפות התחייבה כי לא תבצע עסקת מיזוג או תשנה את פעילותה בדרך שסביר לצפות כי תגרום להשפעה מהותית לרעה, או כי תיכנס להליכי פירוק או שינויי מבנה אחרים שהוגדרו, ולא תמכור, תעביר, תשעבד או תבצע דיספוזיציה אחרת בכלל נכסיה או בעיקרם, זאת למעט עסקאות מותרות כפי שהוגדרו במסמכי המימון, ובכלל זאת מכירה של זכויות בפרויקט לווייתן בכפוף לביצוע פדיון מוקדם חובה או הצעת רכש למחזיקי אגרות החוב במקרים מסוימים, או שינויי מבנה מותרים, כפי שהוגדרו, ובכלל זאת העברת זכויות השותפות בפרויקט לווייתן לתאגיד בת חדש ו/או פעולות נוספות, לרבות המתווה הנבחן לפיצול נכסי השותפות, בכפוף לכך שזכויות המחזיקים לא תיפגענה כתוצאה מפעולות אלו ותנאים נוספים שהוגדרו.

בנוסף, נקבעו הוראות בנוגע לפדיון מוקדם של אגרות החוב, ובכלל זאת, (1) פדיון מוקדם ביוזמת המנפיקה, בכפוף לתשלום עמלת פירעון מוקדם (Make Whole Premium), ו- (2) פדיון מוקדם חובה במקרים מסוימים שהוגדרו, לרבות בדרך של רכישה עצמית של אגרות החוב ו/או ביצוע הצעת רכש לכלל מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זאת בעת מכירה של כל או חלק מהזכויות בפרויקט לווייתן. המנפיקה והשותפות התחייבו כי אם תחול חובת ניכוי מס במקור לגבי התשלומים שיש לבצע על-פי תנאי אגרות החוב למי שהינו תושב חוץ, אזי, בכפוף לחריגים מסוימים שהוגדרו, ישלמו המנפיקה ו/או השותפות, לפי העניין, סכומים נוספים, ככל שיידרש על מנת שהסכומים נטו שיקבל תושב החוץ יהיו שווים לסכומים שהיה מקבל אותו תושב חוץ אלמלא היה נדרש ניכוי המס במקור כאמור. בהקשר זה יצוין כי ביום 27 ביולי 2020 קיבלה השותפות אישור מרשות המסים בו נקבע, בין היתר, כי אגרות החוב שיסחרו במסגרת מערכת "רצף המוסדיים" בבורסה הינן אגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל לצורך סעיף 9(ד15) לפקודת מס הכנסה (לענין פטור ממס על ריבית המשולמת לתושב חוץ על אגרות חוב הנסחרות בבורסה) וסעיף 9(ב2) לפקודה (לענין פטור ממס לתושב חוץ על רווחי הון במכירת אגרות החוב הנסחרות בבורסה), והכל בכפוף לתנאים שפורטו באישור רשות המסים והוראות פקודת מס הכנסה והתקנות מכוחה.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. הנפקת אגרות חוב לווייתן בונד (המשך)

מסמכי המימון כוללים מנגנון של מפל תשלומים, לפיו כל הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן מועברות לחשבון המשוועבד לטובת הנאמן (להלן - חשבון ההכנסות), המשמש לצורך ביצוע תשלומים שונים בקשר לפרויקט ולאגרות החוב, ובכלל זאת, תשלום תמלוגים למדינה ולבעלי התמלוגים; תשלומים לנאמן; מסים והיטל לפי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, תשע"א-2011 (להלן בסעיף זה - החוק); השקעות הוניות והוצאות תפעול בקשר עם פרויקט לווייתן; תשלומי קרן וריבית; הפקדות לכריות בטחון; ותשלומי איזון בקשר עם תשלומי מס לפי סעיף 19 לחוק. העברת היתרות שנותרו בחשבון ההכנסות לאחר ביצוע התשלומים הנ"ל לחשבון השותפות שאינו משועבד כפופה לתנאים שנקבעו, ובכלל זאת התקיימות יחס כיסוי מסוג NPV Coverage Ratio של 1.5 לפחות. במסגרת מסמכי המימון הוגדרו אירועי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיים, בכפוף לתקופות ריפוי מסוימות שהוגדרו, סייגים ותנאים, יהיה רשאי הנאמן לאגרות החוב (ובמקרה של דרישה של רבע ממחזיקי אגרות החוב - יהיה חייב) להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ויהיה רשאי לפעול למימוש השעבודים, ואלו האירועים העיקריים: (1) אי תשלום קרן, ריבית או תשלומים אחרים המתחייבים על פי מסמכי המימון; (2) הפרת מצגים; (3) הפרת התחייבויות (Covenants) או התחייבויות שליליות (Negative Covenants) שהוגדרו במסמכי המימון; (4) אירוע או כניסה להליכי חדלות פירעון של המנפיקה, וכן אירוע חדלות פירעון כאמור או של צד להסכם גז מהותי (כהגדרתו במסמכי המימון), המפעיל בפרויקט לווייתן או השותפות, אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה (כהגדרתה בהסכם), בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (5) סיום מוקדם של איזה מהסכמי לווייתן או הסכמי הגז המהותיים, אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה, בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (6) אם צד להסכם גז מהותי הפר את ההסכם וסביר לצפות שתהיה לדבר השפעה מהותית לרעה, בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (7) במקרה של נטישה או הפסקה של פעילות פרויקט לווייתן לתקופה העולה על 15 ימים רצופים, אם סביר לצפות כי תגרום להשפעה מהותית לרעה; (8) אם נגרם נזק לפרויקט לווייתן (לרבות נזק פיזי, שלילת רישיון או העברת זכויות השותפות בה על-ידי רשות שלטונית) שסביר לצפות כי יגרום להשפעה מהותית לרעה, ואשר לא תוקן; (9) במקרה של שלילה או הפקעת אישור ממשלתי שניתן בקשר לפרויקט לווייתן, שסביר לצפות שתגרום להשפעה מהותית לרעה; (10) אם איזה ממסמכי המימון שהמנפיקה או השותפות צד להם, או שעבודים שהועמדו במסגרת מסמכי המימון, ששוים המצטבר עולה על 35 מיליוני דולר יחדלו להיות בתוקף; (11) אם ניתן כנגד המנפיקה פסק דין שאינו ניתן לערעור לתשלום סכום העולה על 35 מיליוני דולר אשר לא שולם; (12) אם קיימת הפרה של התחייבות בהסכם להעמדת חוב מובטח אחר בדרגה שווה של המנפיקה בשווי העולה על 35 מיליוני דולר; (13) אם הופרה התחייבות לביצוע פדיון מוקדם חובה; (14) אם הופרו ההוראות לגבי הוצאות כספים מחשבון ההכנסות; ועוד.

אגרות החוב דורגו על ידי חברות דירוג בינלאומיות וחברת דירוג ישראלית.

ביום 3 באוגוסט, 2020 נתקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לשעבוד החזקות לטובת הנאמן, בעבור מחזיקי אגרות החוב. באישור הממונה נקבע, בין היתר, כי השעבוד ניתן להבטחת פירעון איגרות החוב שתמורתן מיועדת למתן אשראי לשותפות בגובה של עד 2.5 מיליארד דולר סך הכל, לצורך פירעון ההלוואות הקיימות בסך של עד כ-2 מיליארד דולר, הפקדת כרית ביטחון בסך 100 מיליוני דולר, השקעות בפרויקט לווייתן בלבד ומימון הקמת צנרת שמטרתה ייצוא גז ממאגרי לווייתן ותמר.

יב. לאחר תאריך המאזן, ביום 15 ביולי, 2020 ביצעה דלק קידוחים פרעון מוקדם חלקי של הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד בהיקפה הכולל של 240 מיליוני דולר (להלן - סכום הקרן), ושמועד פירעונה המקורי חל ביום 30 בדצמבר 2020. סכום הפירעון המוקדם כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ-0.4 מיליוני דולר ובתוספת דמי פרעון מוקדם ואשר הוערכו למועד הודעתה בסך של כ-4.2 מיליוני דולר (להלן - עמלת הפירעון המוקדם). יציין, כי סכום עמלת הפירעון המוקדם נמוך מיתרת הריבית אשר היתה משלמת מנפיקת האג"ח, דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, לו הסדרה השלישית של אגרות החוב תמר בונד היתה נפרעת במועד המקורי.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. בהמשך לאמור בבאור 12טז(2) לדוחות הכספיים השנתיים, לאחר תאריך המאזן, ביום 13 ביולי, 2020 הודיעה השותפות כי, השותפות והשותף הכללי הגישו לבית המשפט המחוזי בתל אביב המרצת פתיחה, במסגרתה מתבקש בית המשפט, בין היתר, לקבוע מהם ההסדרים הראויים לאיזון בין יחידים ותאגידים המחזיקים ביחידות השותפות של השותפות, לנוכח תשלומי מס שהשותפות נדרשת לשלם לפי סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011, ובכלל זאת: (א) תשלומי מס ככל שינבעו כתוצאה מפער בין אומדן ההכנסה החייבת שעורכת השותפות לקראת סוף שנת המס לבין השומה העצמית שהשותפות מגישה; ו/או תשלומי מס ככל שינבעו מפער בין השומה העצמית שהשותפות מגישה לבין שומת המס הסופית שתוצא לה (להלן - הפרשי שומות); ו- (ב) תשלומי מס שבוצעו בגין שנות המס 2015-2016 (להלן - תקופות העבר); זאת בהתחשב בכך שייתכן שמי שהחזיק ביחידת השותפות במועד הקובע לשנת מס בתקופות העבר לא יחזיק בה עוד בעת שיתברר (אם בכלל) כי השותפות נדרשת לשלם מס נוסף בגין אותה שנת מס (או להיפך) וכן בהתחשב בפער בשיעורי המס החל על יחידים ותאגידים.

במסגרת המרצת הפתיחה הוצגו בפני בית המשפט חלופות אפשריות שונות להסדרים בקשר עם תשלומי המס בגין הפרשי שומות ובגין תקופות העבר, על מנת שיכריע מהם ההסדרים הראויים כאמור. המשיבים בהמרצת הפתיחה הם מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה והמפקח של השותפות, אשר ביקש להצטרף כמשיב להמרצת הפתיחה על מנת שיוכל להציג במסגרתה עמדה עצמאית מטעמו. בנוסף להמרצת הפתיחה, השותפות והשותף הכללי הגישו לבית המשפט בקשה להתיר ביצוע תחליף המצאה למחזיקי יחידות השותפות בדרך של פרסום הודעה פומבית, אשר אם תתקבל, היא תאפשר גם לכל מחזיקי יחידות השותפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה (ובכלל זה כלל המחזיקים ביחידות ההשתתפות של השותפות כיום) להצטרף כצד להליך. ביום 14 ביולי 2020 החליט בית המשפט להעביר את הבקשה להתייחסות מפקח השותפות, רשות ניירות ערך והממונה על שוק ההון.

יד. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 ביולי, 2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי תוכנית לרכישה עצמית של אגרות חוב סדרה א' ואגרות חוב דלק ואבנר תמר בונד בהיקף כולל של עד 50 מליוני דולר. יצוין, כי תכנית הרכישה העצמית של אגרות החוב עומדת בהוראות שטר הנאמנות של השותפות וכי אין באישור התכנית כדי להוות הפרה של התחייבויות השותפות כלפי מחזיקי אגרות החוב. מובהר כי, דירקטוריון השותף הכללי קבע שתוכנית רכישה העצמית של אגרות החוב האמורות תבצע בכפוף להשלמת הליך המימון מחדש של הלוואות שהועמדו לשותפות, בין היתר, לצורך מימון פרויקט לווייתן (אשר הושלם ביום 18 באוגוסט 2020) וכי אין בהחלטה האמורה כדי לחייב את השותפות לבצע את רכישת אגרות החוב, או כל חלק מהן, וכי הנהלת השותפות תהיה רשאית להחליט שלא לרכוש אגרות חוב כלל ו/או לרכוש אגרות חוב בהיקף נמוך יותר מזה שאושר.

טו. על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של דלק קידוחים לצרכי מס לשנת 2017, לאחר תאריך המאזן, ביום 23 ביולי, 2020 התקבלה מאת רשות המיסים שומה לפי מיטב השפיטה, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, תשכ"א-1961 (להלן בהתאמה -שומת המס ו- הפקודה), לפיה ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2017 של השותפות הינה כ- 369 מליוני דולר (חלף סך של כ- 218 מליוני דולר, כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים) ורווח ההון לשנת 2017 של השותפות הינו כ- 663 מליוני דולר (חלף סך של כ- 544 מליוני דולר, כפי שנכלל בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים). עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות בפועל, לרבות זקיפת הכנסות מימון הנובעות מהפרשי שער לנכס בהקמה, אופן יישום סעיף 20(ב) לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 לעניין ניכוי הוצאות פחת ואופן חישוב רווח ההון ממכירת 9.25% (מתוך 100%) מהזכויות בחזקות תמר ודלית.

על-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש דלק קידוחים לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות בסך של כ- 86 מליוני דולר.

יצוין כי, לאור האמור לעיל, ייתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של דלק קידוחים לשנת המס 2017 וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית.

להערכת דלק קידוחים, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכויי עיקר טענות השותפות להתקבל גבוהים מ- 50%, ולפיכך בכוונתה להגיש השגה על שומת המס ולמצות את ההליכים המנהליים והמשפטיים העומדים לרשותה.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

טז. לאחר תאריך המאזן, ביום 30 ביולי, 2020 הוצאו לדלק קידוחים ואבנר חיפושי נפט שותפות מוגבלת (להלן ביחד - השותפויות) על ידי רשות המיסים שומות בצו לפי סעיף 152 (ב) לפקודה (להלן - הצווים) אשר עיקר עניינם נוגע לאופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאו השותפויות בפועל ואופן חישוב רווח ההון ממכירת חזקות כריש ותנין. על פי השומות בצו, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון המס בו חייבים בעלי יחידות השותפות בשותפויות בסך של כ- 42.6 מיליון דולר. יצוין כי בכוונת השותפות להגיש ערעור לבית המשפט המחוזי על הצווים כאמור ומשכך ייתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידות השותפות של השותפויות לשנת המס 2016 וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית. להערכת דלק קידוחים, בהתבסס על חוות הדעת יועציה המשפטיים, סיכויי עיקר טענות דלק קידוחים להתקבל גבוהים מ- 50%.

יז. בהמשך לאמור בבאורים 12(יא)(1)(ד) ו- 12(יא)(2)(ה), לדוחות הכספיים השנתיים, אודות האפשרות שניתנה לחברת Dolphinus Holdings Limited, להקטין את כמות ה-Take or Pay בנסיבות המתוארות בבאורים האמורים, ביום 27 ביולי 2020 החברה ודלק קידוחים הודיעו כי התקבלו דרישות מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מולן.

יח. ביום 16 במרס, 2020, הודיעה חברת Total E&P North Sea UK Ltd. המשמשת כמפעיל בנכס הנפט איזבלה הנמצא בשטח מדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, כי במהלך קידוח ניסיון נתגלו סימני פטרוליום בשכבות המטרה בקידוח. המפעיל מסר כי עקב לחץ גבוה וטמפרטורה גבוהה בשלב זה לא ניתן לבצע מבחני הפקה באמצעות הציוד הקיים. כפי שנמסר לאיתקה, בכוונת המפעיל לבחון חלופות שונות לביצוע מבחני הפקה בנכס הנפט במועד מאוחר יותר. יצוין כי על פי תנאי העסקאות שערכה איתקה בקשר לנכס הנפט, איתקה לא נושאת בתשלום בגין חלקה בנכס הנפט (כ-10%).

יט. בהמשך לאמור בבאור 1א' לעיל בדבר התפשטות נגיף הקורונה וההשפעה האפשרית על עסקי איתקה, לרבות בקשר עם ירידת מחירי הנפט, בחנה הקבוצה ליום 31 במרס 2020 את הסכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז באיזור בים הצפוני. כתוצאה מהבדיקה האמורה רשמה הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני אשר הסתכמה בסך של כ- 751 מיליון דולר (כ-2.6 מיליארד ש"ח) (לאחר השפעת המס - כ-451 מיליון דולר, (כ-1.6 מיליארד ש"ח)). סכום בר ההשבה נקבע כשווי הוגן של כל יחידה מניבה מזומנים, בניכוי עלויות מכירה.

בנוסף בחנה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את ירידת ערך המוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 31 במרס, 2020 בסך של כ- 1,200 מיליון דולר. כתוצאה מהבחנה כאמור רשמה הקבוצה ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות זו בסך של כ- 216 מיליון דולר (כ-770 מיליון ש"ח). הערכות השווי בוצעו על ידי מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-10.5%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-35 דולר לחבית בשנת 2020, כ-45 דולר לחבית בשנת 2021 ומגיעים עד למחיר של 68 דולר לחבית בשנת 2024, ובמחירי גז עתידיים של 24 פני ליחידת חום בשנת 2020, 33 פני ליחידת חום בשנת 2021 ומגיעים עד ל-43 פני ליחידת חום בשנת 2024.

ליום 30 ביוני, 2020 ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינה נוספת של ירידת ערך המוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 30 ביוני, 2020 בסך של כ- 1.2 מיליארד דולר. השווי כאמור גבוה מסכום ההשקעה בספרים של היחידה למועד זה המסתכם בכ- 1.1 מיליארד דולר. לפיכך לא נדרשה החברה לבצע ירידת ערך נוספת של המוניטין. הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-10.0%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-35 דולר לחבית בשנת 2020, כ-45 דולר לחבית בשנת 2021 ומגיעים עד למחיר של 68 דולר לחבית בשנת 2024 (יצוין כי בשנים לאחר מכן הובאה בחשבון ירידה מסוימת במחירי הנפט ביחס לאלו שנכללו בהערכת השווי ליום 31 במרס 2020), ובמחירי גז עתידיים של 24 פני ליחידת חום בשנת 2020, 33 פני ליחידת חום בשנת 2021 ומגיעים עד ל-43 פני ליחידת חום בשנת 2024.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יט. (המשך)

בהתאם לניתוח רגישות שבוצע, קיטון של 10% במחיר הנפט והגז ביחס לאלו שהובאו בחשבון יוביל לירידה בשווי היחידה בכללותה בסך של כ-370 מיליוני דולר. עוד יצוין כי גידול של 1% בשיעור ההיוון יוביל לירידה בשווי היחידה בכללותה בכ-80 מיליוני דולר.

כ. על פי דוח NSAI מיום 10 ביולי, 2020, כמות עתודות הנפט והגז הטבעי מסוג 2P בכלל נכסי הנפט של איתקה, ליום 30 ביוני, 2020 היא כ-190.8 מיליוני שווה ערך חביות נפט (MMBOE) (חלק החברה) ושווי התזרים המהוון בגין עתודות אלו, בשיעור היוון של 10%, על פי ההנחות שבבסיס התזרים, הוא כ-2.4 מיליארד דולר. בנוסף, כמות המשאבים המותנים באומדן הטוב ביותר 2C היא כ-67.5 מיליוני שווה ערך חביות נפט (MMBOE) (חלק החברה), ושווי התזרים המהוון בגין משאבים מותנים אלו, בשיעור היוון של 10%, על פי ההנחות שבבסיס התזרים, הוא כ-653 מיליוני דולר נוספים. ראה באור כא' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

כא. הערכות עתודות גז טבעי, קונדנסט, משאבים מותנים ומנובאים

ההערכות בסעיפים לעיל בדבר עתודות הנפט, הגז הטבעי, הקונדנסט והמשאבים המותנים והמנובאים של גז טבעי, נפט וקונדנסט בזכויות השותפות בחזקות, ברישיונות ובזיכיון לחיפוש נפט וגז מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילות בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. כמויות הנפט והגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופקו בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

באור 6: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע למאות עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט להלן (ראה גם באור 24א' לדוחות הכספיים השנתיים):

א. נגד דלק ישראל, חברות מוחזקות שלה ואחרים הוגשו מספר תביעות משפטיות, לרבות בקשות להכרה בחלקן כתובענות ייצוגיות ואשר מסתכמות בסכומים מהותיים (לפרטים נוספים, ראה באור 24א' (1) לדוחות הכספיים השנתיים).

ב. בהמשך לאמור בבאור 24א'(2) (5) לדוחות הכספיים השנתיים אודות ערעור שהוגש על-ידי חלק משותפי תמר (להלן בסעיף זה - המערערים) לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב הדוחה את העתירה המנהלית שהגישו כנגד חברת החשמל ושותפי לויתן בקשר עם בחירה בהצעת שותפי לויתן כזוכה בהליך התחרותי לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (להלן בסעיף זה - הערעור), יצוין כי, ביום 24 באוגוסט 2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, הדוחה את הערעור ומחייב את המערערים בהוצאות חברת החשמל ובשכר טרחת עורכי דין בסך כולל של 50,000 ש"ח.

ג. בהמשך לאמור בבאור 24א'(8) לדוחות הכספיים השנתיים אודות תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות ונובל וכנגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי יתר המחזיקות בפרויקט תמר, ללא מעורבות השותפות ונובל, יצוין כי, על השותפות להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 1 באוקטובר, 2020. דיון קדם-משפט נקבע ליום 3 בפברואר, 2021.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

ד. בהמשך לאמור בבאור 24'א(3) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 12 במאי 2020, הגישו המפקחים בקשה דחופה למתן סעדים זמניים (ובקשה לעיון מחדש) (להלן - הבקשה השנייה לצו מניעה). על פי הבקשה השנייה לצו מניעה התבקש בית המשפט להורות לשותפות ולשותף הכללי להימנע ולחדול מלהעביר לבעלות התמלוג, ובכלל זה החברה, את תמלוג העל בחזקת תמר בשיעור המוגדל או לחלופין להורות להן להעביר את תמלוג העל בחזקת תמר בשיעור המוגדל לחשבון נאמנות בבעלות השותפות, וזאת לכל הפחות עד להכרעה בתביעה העיקרית. עוד לחילופין התבקש ליתן כל צו זמני או הוראה נוספת או אחרת בהתאם לשיקול דעתו של בית המשפט להבטחת האפשרות לגביית תמלוגי העל, ככל שייקבע בפסק הדין כי שולמו ביתר. לטענת המפקחים, הבקשה הוגשה לאור שינוי נסיבות קיצוני ודרמטי שהביא לכך שבעלות התמלוג ניצבות על סף חדלות פירעון (לטענתם). כן התבקש בית המשפט לקבוע דיון דחוף בבקשה.

ביום 19 במאי 2020, הוגשה תגובה (התנגדות) מטעם בעלות התמלוג לבקשה השנייה לצו מניעה, במסגרתה נטען כי עצם הגשת הבקשה הינה הפרה של התחייבות המפקחים במסגרת ההסדר בין הצדדים, לפיו הוסכם כי התובעים לא יוכלו לחדש את הבקשה לצו זמני או להגיש בקשות דומות בהמשך. עוד נטען כי יש לדחות את הבקשה לצו זמני מחמת שכל הסכום שבמחלוקת כבר שולם לבעלות התמלוג לפני למעלה משנה. כן נדחו טענותיהם של המפקחים ביחס למצבה הפיננסי של דלק אנרגיה ומנגד נטען כי דלק אנרגיה איתנה פיננסית ובעלת נכסים.

ביום 23 ביוני 2020, המפקחים העבירו בקשה והודעה מוסכמת לבית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, כי בעקבות מגעים שנוהלו עם החברה, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים (2012) בע"מ, הושגה הסכמה לפיה, לעת הזו, אין צורך להכריע בעניינים שבמחלוקת בין הצדדים בבקשה ובית המשפט התבקש להורות על ביטול הדיון שנקבע מבלי לפסוק הוצאות למי מהצדדים. בית המשפט אישר את ההסכמה כאמור, ביטל את הדיון הקבוע, והורה לצדדים להודיע, תוך 10 ימים, האם הגיעו להסכמה כוללת ובאיזה אופן הם מבקשים לקדם את הדיון בהליך העיקרי.

ביום 9 ביולי 2020 הצדדים הגישו הודעה מוסכמת כי ההליכים המקדמיים שבין המפקחים לשותפות הסתיימו וכי המפקחים ובעלות התמלוג הגיעו להסכמה לפיה ההליכים המקדמיים ביניהם יושלמו עד ליום 23 ביולי 2020. עוד הסכימו הצדדים כי בתוך מועד זה הם ידברו על מנת להגיע להסכמות בענין אופן קידום ההליכים והגשת הראיות בתיק. ביום 12 ביולי 2020 נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסכמות הצדדים. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 18 באוגוסט 2020 ראיות התובעים, הן בתביעת המפקחים והן בתביעת בעלות התמלוג, יוגשו עד ליום 4 באוקטובר 2020 וראיות הנתבעים, הן בתביעת המפקחים והן בתביעת בעלות התמלוג, יוגשו עד ליום 18 בנובמבר 2020. דיון קדם משפט נקבע ליום 20 בדצמבר 2020.

ה. בהמשך לאמור בבאור 24'א(2)(11) לדוחות הכספיים השנתיים אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השתתפות של השותפות (להלן - המבקש). התביעה ובקשת האישור הוגשו כנגד השותפות, דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן - השותף הכללי), החברה, יצחק שרון (תשובה), הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן - המשיבים). בבקשת האישור נטען שהמשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של התניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לויתן ותמר לחברת Dolphinus Holdings Limited. יצוין כי, על פי החלטת בית המשפט מיום 23 ביוני 2020 על המשיבים להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 1 באוקטובר 2020 ועל המבקש להגיש תגובה לתשובה חודשיים לאחר מכן. להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

ו. בהמשך לאמור בבאורים 12'א(1)(ד) ו-12'א(2)(ה) לדוחות הכספים השנתיים, אודות האפשרות שניתנה לחברת דולפינוס, להקטין את כמות ה-Pay or Take בנסיבות המתוארות בבאורים האמורים, החברה הודיעה ביום 27 ביולי 2020 כי התקבלה במשרדה דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מול החברה.

- ז. בהמשך לאמור בבאור 24א'(3)5) לדוחות הכספיים השנתיים אודות כתב תביעה ובקשה לאישור כתובענה ייצוגית המופנית לחברה, לכל חברי הדירקטוריון של החברה, מנכ"ל החברה בהווה ומנכ"ל החברה לשעבר (להלן בסעיף זה - המשיבים).
- כעולה מהבקשה, הטענה העיקרית של מגיש הבקשה היא כי המשיבים לא גילו לציבור המשקיעים (לכאורה) מידע מהותי אודות הבטוחות והשעבודים ואודות הזכויות שהסכמי ההלוואה היקנו למלווים, ובפרט בכל הנוגע למימושם לרבות למימושם המיידי.
- הקבוצה המיוצגת לטענת מגיש הבקשה היא כל מי שרכש מניות של החברה בתקופה שמיום 28 בנובמבר, 2019 ועד ליום 23 במרס, 2020, למעט המשיבים וגופים קשורים להם.
- לטענת מגיש הבקשה, כתוצאה מההפרות לכאורה אשר פורטו בכתב התביעה - נגרמו לקבוצה המיוצגת נזקים כספיים המוערכים במיליונים רבים של שקלים. המועד להגשת תשובה לבקשת האישור נקבע ליום 1 באוקטובר 2020. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטית נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויו.
- ח. בהמשך לאמור בבאור 24א'(3)5) לדוחות הכספיים השנתיים אודות כתב תביעה ובקשה לאישור כתובענה ייצוגית המופנית לחברה, לכל חברי הדירקטוריון של החברה ולמנכ"ל החברה (להלן - המשיבים).
- טענת מגיש הבקשה בתביעה זו, כעולה מהבקשה, היא כי החברה נמנעה (לכאורה) מלדווח לציבור מחזיקי ניירות הערך שלה מידע מהותי הכולל שינויים באשר להיקף ותנאי עסקאות הגידור למחיר הנפט והגז הטבעי שביצעה חברת הבת, איתקה.
- הקבוצה המיוצגת לטענת מגיש הבקשה היא כל מי שרכש אגרות חוב של החברה מכל הסדרות הקיימות בתקופה שמיום 1 בינואר, 2020 ועד ליום 22 במרס, 2020 והחזיק באגרות החוב שרכש ביום 22 במרס, 2020 בתום יום המסחר. לטענת מגיש הבקשה, כתוצאה מההפרות לכאורה אשר פורטו בכתב התביעה - נגרמו לקבוצה המיוצגת נזקים כספיים המוערכים במיליונים רבים של שקלים. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויו.
- ט. בהמשך לאמור בבאור 24א'(3)6) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 26 באפריל, 2020, התקבלה בחברה בקשה לאישור תביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו.
- הבקשה מופנית לחברה, לרואי החשבון המבקרים של החברה, לחברי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה במועד הרלוונטי, ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה לשעבר (להלן בסעיף זה - המשיבים).
- כעולה מהבקשה, הטענה העיקרית של מגיש הבקשה היא כי המשיבים הטעו ולא גילו (לכאורה) פרטים מהותיים הנוגעים לעסקי החברה בקשר להפרשה בדוחות הכספיים של החברה בדבר סיכון לתשלום מס בסכום של למעלה מ-160 מיליוני ש"ח (בגין חבות במס רווח הון שנבעו לדלק הונגריה ממימוש מניות Delek US Holdings Inc. בשנים 2012-2013) וכי היה אסור לבטל את ההפרשה שנעשתה בדוחות הכספיים של החברה לאחר שהתקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי מתוך ידיעה שיוגש עליו ערעור.
- הקבוצה המיוצגת לטענת מגיש הבקשה היא כל מי שרכש מניות של החברה מיום 30 באוגוסט, 2018 והחזיקו בהן עד לפחות יום 26 בינואר, 2020 או כל מי שרכש מניות החל מיום 6 בנובמבר 2019 והחזיק אותן עד ליום 26 בינואר 2020 או כל מי שרכש מניות החל מיום 1 בדצמבר 2019 והחזיק אותן עד ליום 26 בינואר 2020.
- לטענת מגיש הבקשה, סך הנזק הינו 36.26 ש"ח לכל מניה ו-90 מיליוני ש"ח לגבי כלל הקבוצה וכי הסכום הנ"ל הינו אך ורק לצורך הערכת התביעה כייצוגית במעמד הגשתה.
- בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 24.8.2020, על המשיבים להגיש תשובותיהם לבקשת האישור עד ליום 11 באוקטובר 2020 ועל המבקשת להגיש תגובה לתשובות עד ליום 14 בדצמבר 2020.
- להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויו.

י. בהמשך לאמור בבאור 24א'(4) לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 27 באפריל, 2020, התקבלה אצל החברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה נגד חברה בת של החברה, תאגיד אחר שרכש את הקרקע בנאמנות עבור חברת הבת, ונגד הדירקטורים בתאגידים אלו ששניים מהם נושאי משרה בכירה בחברה (להלן - המבקשים).

הבקשה הוגשה על ידי עמותת צלול ושני מבקשים פרטיים. לטענת המבקשים, המשיבים, ביחד ולחוד, חבים בפיצוי לכלל הציבור בישראל (אשר נופל בגדר "הקבוצה" כהגדרתה בבקשה והמתוארת להלן) בגין אחריותם הנטענת לזיהום מי תהום והסביבה הימית, עקב קיומם של חומרים מסוכנים ומזהמים בשטח שנרכש על ידי חברת הבת בשנת 2011 והמצוי מדרום לעיר עכו, באתר שבו פעלה בעבר חברת תעשיות אלקטרוכימיות (להלן - האתר). לטענת המבקשים, חומרים אלה ממשיכים לזהם את הקרקע באתר ובה בעת לזלוג אל הסביבה, תוך פגיעה במי תהום, מי ים בעלי חיים וערכי טבע.

לטענת המבקשים, משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר, עברה אליה האחריות לנזק שנגרם עקב חומרים שנשארו באתר מאז נרכש, וחומרים מסוג זה שהמשיכו לדלוף או לזלוג ממנו בתקופה מאז עבר לשליטתם. עוד טוענים המבקשים כי משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר עברה אליה האחריות לנקוט בפעולות למניעת המשך הזיהום ולניקוי הקרקע.

הקבוצה המיוצגת מוגדרת בבקשה ככל תושבי ואזרחי ישראל המשתמשים בשירותי הסביבה החופית של עכו - או כל קבוצה אחרת כפי שיקבע בית המשפט. בעת הזו, אין דרך להעריך את גודל הקבוצה ומכאן את גובה הפיצוי שלטענת המבקשות חייבים המשיבים לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה. הבקשה נוקבת בסכום של "לפחות 2.5 מיליון ש"ח" כפיצוי הנתבע בגין הנזק שלטענת המבקשים נגרם לקבוצה עקב המשך הזיהום בתקופה שבה היה האתר בשליטת חברת הבת. כמו כן מבקשים המבקשים לחייב את המשיבים בתשלום כל הוצאות השיקום המוערכות על ידם במאות מיליוני שקלים וכן נוקבים בנזקים סביבתיים שלטענתם חייבים המשיבים לשלם לפיצוי הציבור. חלק ממרכיבי הפיצוי לא נקצבו בבקשה ולכן לא ניתן לדעת מה סכום התביעה המדויק, אך משתמע מטענות המבקשים כי גובה הפיצוי לציבור, בנוסף על עלות השיקום, גם הוא צריך להסתכם במאות מיליוני ש"ח.

כמו כן, כוללת התביעה בקשה לצווי עשה המופנים אל המשיבות ומחייבים אותן לנקוט באמצעים למניעת הזיהום לרבות הכנת תוכנית למניעת זיהום. הבקשה אינה מפרטת את הפעולות הנדרשות במסגרת סעדים אלה, ולא ניתן להעריך את עלותן.

על המשיבים להגיש את תשובתם לבקשה עד ליום 7 בספטמבר 2020 ונקבעה ישיבה מקדמית ליום 29 בספטמבר 2020. בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כנגד מי מהמשיבים ולפיכך לא ניתן להעריך את החשיפה הכספית למשיבים בכלל ולחברת הבת בפרט, בקשר עם הבקשה.

יא. ביום 18 במאי, 2020 התקבל אצל החברה כתב תביעה ובקשה לאישורו כתביעה ייצוגית אשר הוגש לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו. הבקשה מופנית לחברה, לחברי הדירקטוריון של החברה, למנכ"ל החברה ולמשנה למנכ"ל והאחראי על תחום הכספים. כעולה מהבקשה, הטענות העיקריות של מגיש הבקשה הינן בדבר פרט מטעה, הטעיה ואי גילוי (לכאורה) של פרטים מהותיים הנוגעים לעסקי החברה ולמצבה הפיננסי בקשר עם תזרים המזומנים החזוי שפורסם על ידי החברה ביום 8 במרס, 2020. הנזק שנגרם, לטענת המבקש, לו ולקבוצה שאותה הוא מבקש לייצג, הינו הפער במחיר ניירות הערך בין מחיר רכישתם לבין מחיר מכירתם או המחיר בו ימכרו.

הקבוצה המוגדרת בבקשה היא כל מי שרכש אגרות חוב של החברה מתאריך 8 במרס, 2020 (מועד פרסום דוח התזרים החזוי) ועד ליום 12 במרס, 2020, ובלבד ששער המכירה האישי שלו היה נמוך משער הרכישה, או שהתמורה שקיבל בגין אגרות החוב היתה נמוכה משער הרכישה. לטענת מגיש הבקשה, חישוב הנזק לגבי כל חברי הקבוצה יעשה בפועל לפי נתוני האמת אשר יתבקש פירוט שלהם במסגרת ההליך. אומדן סך הנזק לפי תחשיב מוערך של המבקש הינו לטענתו 80 מיליוני ש"ח והמבקש שומר את הזכות לתקן את סכום התביעה, גם בהתחשב בנתונים שיתקבלו. בשלב זה על המשיבים להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 28 בספטמבר 2020 ועל המבקש להגיש תגובה לתשובה לא יאוחר מ-30 ימים לאחר מכן. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים נוכח השלב המקדמי של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך את סיכוי.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

יב. בהמשך לאמור בבאור 24א'(2) (1) לדוחות הכספיים השנתיים אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום, ביום 21 ביולי 2020 התקיים דיון קדם משפט בבקשת האישור, במסגרתו ביקשו המשיבים כי בית משפט יכריע בטענות הסף שהועלו בתשובות לבקשת האישור. בית המשפט קבע כי הבקשות לסילוק על הסף מועברות להכרעה.

ביום 3 באוגוסט 2020 הגישו המבקשים בקשה למתן שהות בת 45 יום להגשת בקשה לתיקון בקשת האישור. ביום 17 באוגוסט 2020 הוגשה תגובת המשיבים לבקשה למתן שהות במסגרתה התנגדו לבקשה ועמדו על כך שבית המשפט יכריע בבקשות לסילוק בקשת האישור על הסף.

יג. בהמשך לאמור בבאור 24א'(7) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות פסק הדין בבית המשפט המחוזי הדוחה את העתירה שהוגשה על-ידי מועצה מקומית זכרון יעקב, צלול - עמותה לאיכות הסביבה, מועצה מקומית ג'סר א-זרקא, מועצה אזורית מגידו, מועצה מקומית פרדס חנה-כרכור ומועצה אזורית עמק חפר (להלן בסעיף זה - העתירה ו-פסק הדין) נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד נובל בבקשה לבית המשפט להורות על בטלות היתר הפליטה של לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים, יצוין כי ביום 22 ביוני 2020 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון (להלן בסעיף זה - הערעור).

בערעור מבוקש לתקן את היתר הפליטה ולהורות שניטור המזהמים הנפלטים מהאסדה לא יבוצע על-ידי נובל או גורם שעמו היא התקשרה, אלא על ידי ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה או גורם שהוא יבחר; וכן לתקן את היתר הפליטה כך שמלוא ההוראות הנוגעות לתחזוקה, ניהול הסביבת, איכות הסביבה ואיתור וטיפול בדליפות ייקבעו בהיתר הפליטה עצמו ולא בתכנית חיצונית. הערעור תלוי ועומד בפני בית המשפט העליון ובינתיים נקבע דיון ליום 30 ביוני 2021. להערכת יועציה המשפטית של השותפות סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

באור 7: - הון

א. ביום 17 במאי, 2020, השלימה החברה הנפקת הון, במסגרתה הוקצו 1,371,350 מניות רגילות של החברה, 329,124 כתבי אופציה (סדרה 7) ו- 329,124 כתבי אופציה (סדרה 8). כל כתב אופציה (סדרה 7) וכתב אופציה (סדרה 8) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בתמורה למחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) של 100 ש"ח. כל כתב אופציה (סדרה 7) היה ניתן למימוש עד ליום 15 ביולי 2020 וכל כתב אופציה (סדרה 8) ניתן למימוש עד ליום 31 בדצמבר 2020.

התמורה המיידית (לפני הוצאות הנפקה) שהתקבלה על-ידי החברה בגין ההנפקה האמורה מסתכמת בסך של כ-137 מליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 מומשו 53 כתבי אופציה (סדרה 7) בתמורה לסכום שאינו מהותי ויתרת כתבי האופציה (סדרה 7) פקעו.

ב. לאחר תאריך המאזן, ביום 4 באוגוסט, 2020 השלימה החברה הנפקת הון, במסגרתה הוקצו 2,198,200 מניות רגילות של החברה, 758,000 כתבי אופציה (סדרה 9), 379,000 כתבי אופציה (סדרה 10), 758,000 כתבי אופציה (סדרה 11) ו- 379,000 כתבי אופציה (סדרה 12). כל כתב אופציה (סדרה 9) וכתב אופציה (סדרה 10) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה בתמורה למחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) של 75 ש"ח. כל כתב אופציה (סדרה 9) ניתן למימוש עד ליום 15 בדצמבר 2020, כל כתב אופציה (סדרה 10) ניתן למימוש עד ליום 1 באפריל, 2021.

כל כתב אופציה (סדרה 11) ניתן למימוש למניה רגילה אחת עד ליום 15 בדצמבר, 2020 וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 77 ש"ח, מיום 16 בדצמבר, 2020 ועד ליום 30 ביוני, 2023 כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 150 ש"ח.

כל כתב אופציה (סדרה 12) ניתן למימוש למניה רגילה אחת עד ליום 1 באפריל, 2021 וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 77 ש"ח ומיום 2 באפריל, 2021 ועד ליום למימוש ביום 31 במאי, 2023 כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 150 ש"ח.

התמורה המיידית (לפני הוצאות הנפקה) שהתקבלה על-ידי החברה בגין ההנפקה האמורה מסתכמת בסך של כ-176 מליוני ש"ח.

באור 7: - הון (המשך)

ג. לאחר הנפקות המניות האמורות מסתכם סך ההון המונפק והנפרע של החברה ב-15,553,198 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב.

ד. כאמור בבאור 26ב' לדוחות הכספיים השנתיים, ברבעון הראשון של שנת 2020 רכשה דלק השקעות פיננסיות (2012) - שותפות מוגבלת (להלן - שותפות הבת) 135,662 מניות של החברה בתמורה לסך של כ-60 מיליוני ש"ח. לאחר הרכישות כאמור מחזיקה שותפות הבת ב-586,422 מניות הקבוצה.

באור 8: - מכשירים פיננסיים

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

א. ביום 13 במאי, 2020 מכרה החברה את כל אחזקותיה במניות מהדרין בע"מ (להלן - מהדרין) המהוות כ-18.55% מהון המניות של מהדרין, בעסקה מחוץ לבורסה ובתמורה כוללת שהתקבלה בחברה בסך של כ-74 מיליוני ש"ח.

ב. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר	30 ביוני	31 בדצמבר	30 ביוני
2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מיליוני ש"ח			
12,920	7,806	12,758	12,365

אגרות חוב

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

ג. סיכון מחיר

(1) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות

איתקה חשופה לשינויים במחירי הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור (בעיקר מסוג PUT ו-SWAP) על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 30 ביוני, 2020:

- עסקאות על מחיר הנפט

מחיר מימוש ממוצע	היקף	תקופה	
(\$ לחבית)	(אלפי חביות נפט)		
61	5,533	יולי 2020 עד דצמבר 2021	Put
45	9,933	יולי 2020 עד דצמבר 2022	Swap

- עסקאות על מחיר הגז

מחיר מימוש ממוצע	היקף	תקופה	
(פני ליחידת חום)	(אלפי יחידות חום - ktherms)		
52	160,300	יולי 2020 עד דצמבר 2021	Put
49	248,975	יולי 2020 עד דצמבר 2022	Swap

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון מחיר (המשך)

(1) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות (המשך)

עלות רכישת עסקאות הגידור האמורות (האופציות) מסתכמת (בערכים הלא מהוונים) בכ-56 מיליוני דולר והיא תפרע על פני תקופת העסקאות (פרמיה נדחית) כמפורט להלן:

מליוני דולר	תקופת עסקאות הגנה
33	מרבועון שלישי עד דצמבר 2020
23	שנת 2021
56	

העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 30 ביוני, 2020 שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות משקף נכס של כ-194 מיליוני דולר (כ-674 מיליוני ש"ח).

על רקע ירידת מחירי הנפט, במהלך תקופת הדוח מימשה איתקה חלק מעסקאות הגידור, והחליפה אותן בעסקאות גידור המשקפות את תחזית מחירי הנפט העדכנית. התמורה הכוללת, נטו, שקיבלה איתקה מהעסקאות שמומשו כאמור הסתכמה לכ-156 מיליוני דולר.

(2) סיכון בקשר עם מחיר שוק של השקעות פיננסיות

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות ואגרות חוב, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן מכשירים פיננסיים נוספים, אשר בגינם הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינוי בשווי ההוגן הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה.

להלן מוצגת השפעה של שינויים אפשריים במחירי שוק של ניירות ערך על רווח לפני מס ועל ההון:

השפעה על הרווח (הפסד)		השפעה על רווח כולל אחר		גורם סיכון
30 ביוני, 2020		30 ביוני, 2020		
בלתי מבוקר				
עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	
11.2	(11.2)	3.8	(3.8)	מחיר ניירות ערך

השפעה על הרווח (הפסד)		השפעה על רווח כולל אחר		גורם סיכון
31 בדצמבר, 2019		31 בדצמבר, 2019		
מבוקר				
עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	
71	(71)	19	(19)	מחיר ניירות ערך

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון מחיר (המשך)

(3) ניתוח רגישות שווי התמורה המותנית

(א) להלן ניתוח רגישות שווי התמורה המותנית בקשר עם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין על ידי דלק קידוחים (כאמור בבאור 5'ח' לעיל) לשינויים במחיר הגז הטבעי.

רווח (הפסד) מהשינוי במחיר הגז

מליוני ש"ח			
עליה של 1 דולר ל-	עליה של 0.5 דולר ל-	ירידה של 0.5 דולר ל-	ירידה של 1 דולר ל-
Mmbtu	Mmbtu	Mmbtu	Mmbtu
ליום 30 ביוני, 2020			
בלתי מבוקר			

סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט

68	35	(23)	(66)
----	----	------	------

(ב) להלן ניתוח רגישות שווי התמורה המותנית בקשר עם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין על ידי דלק קידוחים (כאמור בבאור 5'ח' לעיל) לשינויים בשעור ההיוון

רווח (הפסד) מהשינוי בריבית היוון

מליוני ש"ח			
1.5%	0.5%	-0.5%	-1.5%
ליום 30 ביוני, 2020			
בלתי מבוקר			
(49)	(17)	18	57

סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט

(49)	(17)	18	57
------	------	----	----

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה- עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת "תמר", עסקה משותפת "רציו-ים", עסקה משותפת "ים תטיס", וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות דלק קידוחים.
- 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.
- פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות הינה שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן.
- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר הפעילות בתחום התפלת מי ים עד למועד מכירת ההשקעה בחברת אי. די. אי, כאמור בבאור 33 לעיל.

יצוין כי לאור מכירת השקעת החברה בדלק רכב ובפניקס בשנת 2019, והצגת תוצאות פעילותיהן במסגרת רווח מפעילויות שהופסקו, דלק רכב והפניקס לא הוצגו כמגזרי בר דיווח בנתוני ההשוואה. בנוסף, לאור הסכם מכירה מחייב למכירת תחנות כוח להפקת חשמל וכן מכירת פעילות איחסון וניפוק דלקים במתקנים הוצגו פעילויות אלו במסגרת תוצאות מפעילויות שהופסקו כאשר מספרי השוואה של תוצאות הפעילויות הנ"ל סווגו מחדש.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
					<b>הכנסות מחיצוניים</b>
1,332	304	498	662	1,172	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (*)
2,062	350	971	742	2,190	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
4,846	1,317	483	2,419	1,429	מגזר דלקים בישראל (**)
22	6	2	8	5	מגזרים אחרים (**)
(63)	(21)	(20)	(32)	(37)	בין מגזרי (*)
3	-	1	-	2	התאמות
<b>8,202</b>	<b>1,956</b>	<b>1,935</b>	<b>3,799</b>	<b>4,761</b>	<b>סך הכל בדוח על רווח או הפסד</b>

(\*) מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז טבעי למגזרים אחרים.  
 (\*\* סווג מחדש, ראה באור ד2.

באור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

(2) תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזר דלקים בישראל (**) מגזרים אחרים (**) התאמות (*)
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
649	150	4	254	411	
(104)	49	340	212	(2,749)	
124	56	(4)	73	(76)	
(63)	(18)	2	142	21	
(55)	(29)	(5)	(46)	(24)	
<u>551</u>	<u>208</u>	<u>337</u>	<u>635</u>	<u>(2,417)</u>	רווח (הפסד) תפעולי

(\* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.  
(\*\* סווג מחדש, ראה באור ד2).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזר דלקים בישראל (* מגזרים אחרים (* התאמות (**)
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
476	57	(211)	161	(53)	
(128)	27	80	84	(2,274)	
65	32	(17)	34	(89)	
(45)	1	2	158	23	
(371)	(124)	(81)	(159)	(352)	
<u>(3)</u>	<u>(* 7)</u>	<u>(227)</u>	<u>(* 278)</u>	<u>(2,745)</u>	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(\* סווג מחדש, ראה באור ד2.  
(\*\* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה).

באור 10: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידי בנקאיים ואחרים

בהמשך לאמור בבאור 1ב', במהלך חודש יוני 2020 התקשרה החברה בהסכמים עם נושים פיננסיים שונים שלה כמפורט להלן:

1. תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות

ביום 17 ביוני 2020 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מסדרות החוב של החברה, הכולל (בין היתר) הוראות כדלקמן:

א. גיוסי הון - התחייבות החברה לגייס הון בהיקף מצטבר של 500 מיליוני ש"ח עד ליום 8 באפריל 2021 וזאת בהתאם לאבני דרך כדלקמן: עד ליום 31 ביולי 2020 גיוס בסך של 300 מיליוני ש"ח (החברה גייסה בחודשים מאי ואוגוסט 2020 סך של כ- 313 מיליוני ש"ח), עד ליום 15 בדצמבר 2020 גיוס בסך של 150 מיליוני ש"ח ועד ליום 8 באפריל 2021 גיוס בסך של 50 מיליוני ש"ח.

ב. שעבוד שלילי, איסור הקדמת תשלומים והתחייבויות נוספות - התחייבות החברה כי במהלך התקופה הקובעת (כהגדרתה להלן) היא ותאגידי פרטיים בשליטתה:

1. לא ייצרו שעבודים, לא יגדילו הסכומים המובטחים בשעבודים קיימים ולא יתנו ערבויות, למעט שעבודים וערבויות שנקבע בתיקון לשטר שהתחייבות אינה חלה לגביהם.
2. לא ישלמו לנושה תשלום במועד המוקדם מהמועד הקבוע לביצועו על פי לוח הסילוקין עמו, למעט תשלומים שנקבע בתיקון לשטר שהתחייבות אינה חלה לגביהם.
3. לא יעבירו כספים ו/או נכסים לתאגידי איתקה ו/או נושיהם ולא יטלו התחייבויות ו/או ערבויות בנוגע לתאגידי איתקה ו/או חובותיהם, למעט תשלומים שנקבע בתיקון לשטר שהתחייבות אינה חלה לגביהם ו/או שהחברה רשאית לבצעם.

במסגרת התיקון לשטר נקבע כי "התקופה הקובעת" הינה התקופה שממועד אישור התיקון לשטר ועד שיחלפו 7 ימים מהמועד שבו תפרסם החברה דיווח מיידי על התקיימות התנאי המפקיע; "התנאי המפקיע" משמעו כי התקיימו באותו מועד התנאים הבאים: (א) ההון העצמי של החברה בדוחות החברה ובדוחות של רבעון קודם עולה על סכום שנקבע בתיקון לשטר; (ב) היחס בין ההון העצמי לסך המאזן בדוחות החברה (סולו) ובדוחות לרבעון קודם אינו נמוך מ- 22.5%; (ג) דירוג אגרות החוב של החברה הוא לפחות A (לפי סולם מעלות); "תאגידי איתקה" משמעם DKL Investment Limited (להלן - DKL) וכל תאגיד בשליטתה.

ג. שעבודים - התחייבות של החברה ליצור לטובת הנאמנים ומחזיקי אגרות החוב של החברה שעבוד על נכסים שונים של הקבוצה, ובכלל זה על הנכסים הבאים: (א) יחידות השתתפות המקנות זכויות בזכויות השותף המוגבל בדלק קידוחים המהוות 40% מהון דלק קידוחים (עד למועד אישור הדוחות הכספיים שועבדו לטובת הנאמנים כ- 13.7% מיחידות השתתפות דלק קידוחים והחברה התחייבה להשלים את השעבוד על יתרת יחידות דלק קידוחים עד 30 באוקטובר 2020). החל מיום 1 בינואר 2022 החברה עשויה להיות זכאית לדרוש שחרור של חלק מיחידות השתתפות המשועבדות, בכמות ובכפוף לתנאים שנקבעו בתיקון לשטר; (ב) מניות וזכויות במרבית התאגידי השונים שבשליטת החברה ו/או כלפיהם; (ג) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לחברה ו/או לתאגידי בשליטתה; (ד) נכסי שותפות דלק השקעות פיננסיות המחזיקה באגרות חוב ובמניות של החברה; (ה) זכויות הקבוצה בקשר עם תמלוגי על לווייתן; וכן, (ו) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לצדדים שלישיים.

ד. בתיקון לשטר נקבע כי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב תקום עילת פירעון מיידי אם לא יתקבלו בידי החברה, סכומים מסוימים במזומן מדלק פטרוליום בע"מ ו/או ממקורות אחרים שפורטו בתיקון לשטר בהיקף מצטבר של 800 מיליוני ש"ח (ובכלל זה סך של לפחות 600 מיליוני ש"ח האמורים להתקבל עד ליום 31 באוקטובר 2020 כאשר 400 מיליוני ש"ח מתוכם מקורם מדיבינד מדלק ישראל).

באור 10: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידי בנקאיים ואחרים

1. תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות (המשך)

ה. עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי - בתיקון לשטר נקבע כי:

1. במשך התקופה שעד ליום 31 במאי 2021 הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי על סמך טענות המבוססות, אך ורק, על מצב עסקי החברה כפי שהוא במועד פרסום התיקון לשטר כאשר החל מיום 1 ביוני 2021 מגבלה זו לא תחול עוד על הנאמן ומחזיקי אגרות החוב.
2. עד מועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין הון עצמי נמוך. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות הכספיים לשנת 2021 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערוכים כהגדרתם בתיקון השטר יהיה נמוך מסך ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2020 בתוספת של 600 מליוני ש"ח או אם ההון העצמי בדוחות הכספיים יפחת מסך של 1.6 מיליארד ש"ח. ספים אלו עולים בהדרגה על פני השנים.  
לאור ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 ביוני 2020, הרי שהון המינימאלי הנדרש בתקופות הבאות הינו כדלקמן: ביחס לדוחות הכספיים החל מהדוח לרבעון השני של שנת 2021 ועד לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 - 1.6 מיליארד ש"ח; ביחס לכלל הדוחות הכספיים לשנת 2022 (כולל דוח רבעוניים) - 2 מיליארד ש"ח; ביחס לכלל הדוחות הכספיים לשנת 2023 (כולל דוח רבעוניים) - 2.4 מיליארד ש"ח; החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024 - 2.6 מיליארד ש"ח. אי עמידה באמת המידה באחד מהדוחות הכספיים האמורים תהווה עילה לפירעון מיידי.
3. עד למועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין יחס הון עצמי למאזן. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2021 יחס ההון העצמי לסך המאזן בהתאם לדוחות הכספיים סולו יפחת מסך של 12.5% במשך שני רבעונים עוקבים. יחס זה עולה בהדרגה בשנים שלאחר מכן כך שהחל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי ככל שיחס ההון העצמי לסך המאזן על פי דוחות החברה (סולו) יפחת מ- 20% במשך שני רבעונים עוקבים.
4. עילת דירוג נמוך – עד ליום 31 במאי 2021 לא תעמוד לנאמן ומחזיקי אגרות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי מכורח דירוג הנמוך מדירוג (BBB-). החל מיום 1 ביוני 2021 תעמוד למחזיקי אגרות החוב זכות העמדה לפירעון מיידי ככל שדירוג אגרות החוב יהיה נמוך מדירוג (BBB-).
5. במידה ונושה אחר של החברה או נושים של חברות מאוחדות העמידו את חובם (בהתאם לספים כמותיים שנקבעו בתיקון לשטר) ובמקרים מסויימים אף אם קמה להם עילה להעמדה לפירעון מיידי הרי שהאמור יהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.
6. בתקופה הקובעת: הוצאות הנהלה וכלליות כולל חברות המטה לא יעלו בשנת 2020 (כולל עלויות מתווה תיקון השטר) על אלו שהיו בשנת 2019 בהתאם לדוחות הכספיים של החברה. בשנת 2021 - לא יעלו על 45 מליוני ש"ח; 2022 - 40 מליוני ש"ח ; ומשנת 2023 - 35 מליוני ש"ח.

באור 10: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ואחרים

1. תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות (המשך)

1. במסגרת התיקון לשטר נכללו הצהרות והתחייבויות שונות נוספות של החברה, ובכלל זה: (א) בנוגע לשימושים שייעשו בתקבולים מהנפקות הון ו/או דיבידנדים ו/או מכירה ו/או שעבוד של נכסים מסוימים; (ב) התחייבות שלא להפקיד כספים ו/או ניירות ערך בבנקים הנושים בחברה או בחברות בשליטתה, למעט חריגים שנקבעו; (ג) התחייבות שלא לרכוש נכסים ו/או לבצע השקעות ו/או ליטול אשראי ו/או ליטול התחייבויות כספיות כלפי נושים פיננסיים ו/או לשנות תנאים של הסכמי אשראי מסוימים, למעט חריגים שנקבעו; (ד) בתקופה הקובעת: הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה לא יעלו על סכומים שנקבעו, החברה לא תבצע חלוקות, החברה ותאגידים בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו אגרות חוב של החברה; (ה) התחייבויות למתן הודעות שונות לנאמנים; (ו) התחייבות לשאת בהוצאות ושכר טרחת הנאמנים ושלוחיהם. כמו כן נקבע, כי הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר הנאמנות תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים.

1. כתב הסכמה עם הבנקים

ביום 15 ביוני 2020 התקשרו החברה, דלק אנרגיה ו-DKL (להלן יחד - החברות) עם בנקים שונים שהעמידו לחברה ו/או לדלק אנרגיה אשראים המובטחים בשעבוד על יחידות השתתפות של השותפות, וכן עם בנק זר שהעמיד הלוואה ל-DKL (להלן - הבנקים) בכתב הסכמה הכולל (בין היתר) הוראות, כדלקמן:

2. שעבוד מניות דלק ישראל לטובת הבנקים - חברת בת של החברה תשעבד לטובת הבנקים את מלוא מניות דלק ישראל שבבעלותה. החברה תפעל למכירת מניות דלק ישראל, והתמורה שתתקבל ממכירתן ו/או דיבידנדים שיתקבלו בגין המניות המשועבדות ישמשו לפירעון האשראי לבנקים, פרו-ראטה, בהתאם לחלקו היחסי של כל בנק ביתרת האשראי. מונתה חברת נאמנות מוסכמת לשמש כחברת נאמנות לבנקים ולחברות ("נאמן הבטוחות").

3. הקפאת מצב

א. במהלך התקופה שעד ליום 30 בספטמבר 2020 ("תקופת הקפאת המצב"): (א) החברות לא תידרשנה להשלים בטוחות לטובת הבנקים, וזאת גם במקרה שבו תחול ירידה בשווי הבטחונות; (ב) לא יינקט על ידי הבנקים כל הליך משפטי כנגד החברות בגין מסמכי האשראי עמם; (ג) ההלוואות שהעמידו הבנקים לא תועמדנה לפירעון מידי ומסגרות האשראי תיוותרנה בתוקפן בגובה סכום האשראי המנוצל בפועל; ו - (ד) הבנקים לא יפעלו למימוש הבטוחות.

ב. תקופת הקפאת המצב עשויה להיות מוארכת עד ליום 30 באוקטובר 2020 בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים שנקבעו במסגרת כתב ההסכמה, ובין היתר, שעד יום 30 בספטמבר 2020: ייחתם הסכם מחייב למכירת דלק ישראל שיאפשר פירעון מלוא החוב לבנקים, החברה תציג מקורות תזרימיים ברמת וודאות גבוהה בהיקף שיאפשר ביצוע התשלומים למחזיקי אגרות החוב שמועד תשלומם עד ליום 31 באוקטובר 2020, ופירעון לבנקים של לפחות 50% מסכום האשראי במועד חתימת כתב ההסכמה.

באור 10: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ואחרים

1. תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות (המשך)

1. (המשך)

ג. בכתב ההסכמה נקבעו אירועים שבקרוםם כל אחד מהבנקים יהיה רשאי לבטל את הקפאת המצב ולנקוט בכל האמצעים העומדים לרשותו, לרבות להעמיד את כל החוב כלפיו לפירעון מידי ולפעול למימוש השעבוד על דלק ישראל ומימוש יחידות ההשתתפות המשועבדות לטובתו ("אירוע מפסיק"), ובכללם: אם החברות לא תשלמנה לבנקים סכום כלשהו שהגיע מועד תשלומן; אם החברות תפרנה התחייבות על פי כתב ההסכמה ו/או נספחיו ו/או התיקון לשטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב ו/או התחייבויות אחרות שלקחה דלק אנרגיה כלפי תאגיד בנקאי זר; אם ננקטו כנגד החברות הליכי חדלות פירעון; אם התקבלה החלטה באסיפת מחזיקי אגרות חוב מסדרה כלשהי להעמיד את החוב כלפיהם לפירעון מידי או אם התיקון לשטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב בוטל על ידי מחזיקי אגרות החוב; אם שער יחידת השתתפות יהא נמוך משער שנקבע בכתב ההסכמה ויחס הביטחונות ירד מהיחס שנקבע בכתב ההסכמה; אם יתברר כי הצהרה או מצג של החברות בכתב ההסכמה ו/או נספחיו אינם נכונים באופן שיש בו לפגוע בשעבוד על מניות דלק ישראל; אם הוגשה בקשה לעיקול זמני או קבוע ו/או אם הוטל עיקול זמני או קבוע על מניות דלק ישראל שלא נמחק או בוטל בתוך 30 יום; אם מי מהבנקים הודיע על ביטול הקפאת המצב כתוצאה מהתרחשות איזה מהאירועים המפורטים לעיל.

4. פרעונות שוטפים והקדמת תשלומים

א. במהלך תקופת הקפאת המצב החברות תמשכנה לבצע פירעונות שוטפים של ריבית לבנקים בהתאם לקבוע בהסכמים שנחתמו עמם.  
 ב. החברה תעביר לנאמן הבטוחות לשם פרעון האשראי לבנקים עד 75% אך לא פחות מ- 50% מהסכומים שהתקבלו ו/או יתקבלו בידיה כתוצאה מגיוס ההון שהחברה ביצעה בחודש מאי 2020 וגיוסי הון נוספים שיבוצעו במהלך תקופת הקפאת המצב (ככל שיבוצעו). בנוסף, נקבע כי החברה תגרום לכך שיועבר לנאמן הבטוחות לשם פירעון האשראי לבנקים עד 75% אך לא פחות מ- 50% מהסכומים שיתקבלו בידיה בגין מכירת תמלוג העל בכריש תנן.

5. תום תקופת הקפאת המצב

א. ככל שבתום תקופת הקפאת המצב לא נמכרו מניות דלק ישראל או שלא נפרע כל האשראי לבנקים, וכן במקרה שבו יארע אירוע המאפשר לבנקים לסיים את תקופת הקפאת המצב - הבנקים יהיו רשאים לפעול למימוש השעבוד על דלק ישראל.

ב. בתום תקופת הקפאת המצב ימשיכו לחול הוראות מסמכי האשראי הקיימים עם הבנקים (למעט לעניין מסגרות האשראי שתעמודנה בגובה האשראי המנוצל בפועל). על אף האמור, הבנקים לא יעמידו את האשראי לפירעון מיידי על סמך עילות המהוות אירועי הפרה הנזכרים במסמכי האשראי ואשר התרחשו לפני תום תקופת הקפאת המצב ולא יבטלו את מסגרות האשראי לפני מועד הפירעון הסופי של האשראי, וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המצטברים שלהלן: (1) עד לתום תקופת הקפאת המצב נפרע לבנקים לפחות 60% מסכום האשראי בעת חתימת כתב ההסכמה; (2) החברות עומדות ביחסים הפיננסיים (יחס LTV) הקבועים במסמכי האשראי עם כל אחד מהבנקים.

באור 10: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידי בנקאיים ואחרים

1. תיקון לשטרי הנאמנות שבין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות (המשך)

ו. (המשך)

6. שחרור יחידות השתתפות

א. נקבע כי בד בבד עם פירעון האשראי לבנקים (שמקורו אינו מתקבולים הנובעים ממניות או מנכסים של דלק ישראל), הבנקים ישחררו יחידות השתתפות בכמות שתחושב כך שמיד לאחר השחרור יתקיים יחס ביטחונות המפורט בכתב ההסכמה. בהתאם להוראות בלתי חוזרות שהחברות מסרו לנאמן הבטוחות, נאמן הבטוחות יעביר את יחידות ההשתתפות שישחררו כאמור לנאמן מחזיקי אגרות החוב והם ישועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב, וזאת עד לכמות המהווה 40% מסך היחידות של דלק קידוחים. יחידות השתתפות שישוחררו מעבר לכמות האמורה יועברו לחברות.

ב. בקשר עם פירעון אשראי לבנקים הנובע מתקבולים ממניות או מנכסים של דלק ישראל, נקבע כי בתום תקופת הקפאת המצב ישחררו הבנקים כמות יחידות השתתפות שתחושב כך שמיד לאחר השחרור יתקיים יחס ביטחונות המפורט בכתב ההסכמה. על אף האמור, אם הקפאת המצב בוטלה בשל התרחשות אירוע מפסיק, שחרור יחידות ההשתתפות יבוצע רק לאחר מימוש השעבוד על מניות דלק ישראל.

2. בקשר עם הבנות אליהן הגיעה החברה עם מוסדות פיננסיים בעניין "מכתב הגיבוי" ראה באור 3א(1) לעיל.

-----

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים  
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

## דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-2,906 מליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2020, ואשר חלקה של החברה בתוצאות החברות הנ"ל הסתכם ברווח בסך של כ-54 מליוני ש"ח ובהפסד בסך של כ-77 מליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי נפרד 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

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

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור וא' למידע הכספי הנפרד בדבר משבר הקורונה והירידה המשמעותית ביותר במחירי הנפט והגז בעולם וכן לאמור בבאור וב' למידע הכספי הנפרד לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו);
- ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה;
- ירידה משמעותית שחלה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה.

- הורדות דירוג של אגרות חוב החברה;
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעונות) של החברה וחברות המטה למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים.

מאיך יצוין כי כאמור בבאור הנ"ל אירעו מספר אירועים חיוביים ובכללם:

- הגעה להסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים לפיהן, בין היתר, הם לא יעמידו לפרעון מידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן;
- השותפות המוחזקת, דלק קידוחים, השלימה בחודש אוגוסט 2020, מימון מחדש ביחס לפרויקט לויתן בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר;
- עד מועד אישור הדוחות הכספיים מומשו ו/או נחתמו הסכמים מחייבים ומזכרי הבנות למכירת נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים ובנוסף החברה השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנדים מחברות מוחזקות; וכן,
- במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה.

מפורט בבאור הנ"ל, המשך פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מידי.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניתיה על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים ולגייס המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה, לרבות בדרך של גיוסי הון, גיוסי חוב על בסיס נכסים וכן מימוש נכסים והשקעות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניתיה ובהקשר זה יצוין כי, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכנית החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים בבאורים הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 3 למידע הכספי הנפרד בדבר תביעות שהוגשו נגד חברות הקבוצה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 באוגוסט, 2020

## דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
685	314	62	<b>נכסים שוטפים</b>
112	72	24	מזומנים ושווי מזומנים
261	-	-	השקעות לזמן קצר
1	-	-	נכסים בקשר עם עסקאות החלף לקוחות
20	67	19	מס הכנסה לקבל
6	64	-	נגזרים פיננסיים
71	171	41	חייבים ויתרות חובה
1,156	688	146	
-	2,329	93	נכסים מיועדים למימוש
1,156	3,017	239	סה"כ נכסים שוטפים
4,810	6,113	2,104	<b>נכסים לא שוטפים</b>
4,923	3,748	5,029	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
185	78	69	נכסים פיננסיים
261	-	-	נכסים בקשר עם עסקאות החלף הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
407	148	258	נגזרים פיננסיים
34	16	12	נדל"ן להשקעה
222	192	188	רכוש קבוע, נטו
49	50	49	
10,891	10,345	7,709	סה"כ נכסים לא שוטפים
12,047	13,362	7,948	

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

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
894	1,272	5,811	אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות
253	293	507	אשראי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לרבות חלויות שוטפות
			חלויות שוטפות של התחייבות לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות
259	-	-	החלף
135	-	-	הלוואה מחברה בת
16	22	-	נגזרים פיננסיים
170	175	149	זכאים ויתרות זכות
1,727	1,762	6,467	
-	745	-	התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש
1,727	2,507	6,467	סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
502	121	-	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
123	-	-	הלוואה מחברה בת
234	-	-	התחייבות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות החלף
4,578	5,148	-	אגרות חוב
694	691	-	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
19	18	-	נגזרים פיננסיים
37	25	53	התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
6,187	6,003	53	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
13	13	14	הון מניות
1,919	1,910	2,041	פרמיה על מניות
18	27	18	תקבולים בגין אופציית המרה
-	-	12	כתבי אופציה
3,382	3,628	314	יתרת רווח
(653)	(388)	(506)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(289)	(336)	(672)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3)	148	521	קרנות אחרות
(254)	(150)	(314)	מניות אוצר
4,133	4,852	1,428	סה"כ הון
12,047	13,362	7,948	

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

30 באוגוסט, 2020			
ברק משרקי משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
					הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
27	6	2	13	4	
9	3	1	5	4	דמי שכירות
37	(* 107)	(55)	(* 393)	(2,542)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
2	-	1	1	1	דמי ניהול מחברות מוחזקות
75	116	(51)	412	(2,533)	סך הכנסות (הוצאות)
11	3	2	3	4	עלות הפקת הגז שנמכר
51	18	11	27	25	הוצאות הנהלה וכלליות
157	-	(127)	13	(130)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
170	95	(191)	395	(2,692)	רווח (הפסד) תפעולי
22	6	10	7	24	הכנסות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
71	30	12	113	(160)	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(389)	(135)	(86)	(224)	(176)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
(126)	(4)	(255)	291	(3,004)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1)	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
(127)	(* 4)	(255)	(* 291)	(3,004)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
361	(* 194)	(71)	(* 189)	(88)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
234	190	(326)	480	(3,092)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

(\* סווג מחדש, ראה באור ד'2' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
234	190	(326)	480	(3,092)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
					רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(19)	-	11	-	(11)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות
(88)	(53)	5	(59)	(61)	סה"כ
(107)	(53)	16	(59)	(72)	<u>סכומים שיוסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	1	-	-	-	הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים העברה לרווח והפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
(8)	-	-	-	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
9	-	-	-	-	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(94)	(14)	(128)	(25)	20	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
-	8	-	8	-	סה"כ
(558)	(78)	(525)	(305)	702	רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(651)	(83)	(653)	(322)	722	סה"כ רווח כולל אחר מפעילות שהופסקה
(758)	(136)	(637)	(381)	650	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
23	3	-	62	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה
(735)	(133)	(637)	(319)	650	
(501)	57	(963)	161	(2,442)	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח				
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>					
234	190	(326)	480	(3,092)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה
798	281	239	294	3,061	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
1,032	471	(87)	774	(31)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>					
-	(2)	(1)	(2)	(2)	השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
48	-	83	-	83	תמורה מממוש נכסים פיננסיים
1,723	-	207	-	207	תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות
(31)	-	-	-	31	פקדונות זמן קצר, נטו
(27)	-	-	19	(13)	השקעה בנכסים פיננסיים, נטו
65	-	-	64	33	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(70)	-	-	-	(112)	הפקדה בפקדונות לזמן ארוך
105	47	138	52	138	גביית פיקדונות לזמן ארוך
210	95	3	97	5	פרעון הלוואות שניתנו לאחרים
160	-	-	-	-	תמורה מממוש נכסי נפט וגז לרבות תמלוג על מתן הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
(2,096)	(560)	(119)	(697)	(155)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
87	(420)	311	(467)	215	תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>					
-	-	135	-	135	הנפקת הון
(260)	(260)	-	(260)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(127)	200	(144)	(168)	(243)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
257	-	-	-	-	קבלת הלוואות מחברה בת
-	-	-	-	(257)	פרעון הלוואות מחברה בת
404	-	-	-	-	קבלת הלוואה מתאגידים בנקאיים
(208)	(6)	(86)	(6)	(86)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	-	(5)	רכישת עצמית של אגרות חוב
(1,129)	(76)	(75)	(187)	(350)	פרעון אגרות חוב
(1,063)	(142)	(170)	(621)	(806)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
1	1	-	-	(1)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
57	(90)	54	(314)	(623)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
628	404	8	628	685	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
685	314	62	314	62	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר			
מבוקר	מליוני ש"ח			

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

3	1	-	3	-	פחת אזילה והפחתות הפסד (רווח) ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
(66)	-	127	-	127	ירידת ערך הלוואות שניתנו, נטו
30	13	56	19	49	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(34)	(5)	(11)	(57)	155	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
998	214	64	375	2,722	עליית ערך התחייבויות, נטו
52	48	1	49	2	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
(20)	(11)	(3)	(37)	6	הכנסות אחרות (בקשר עם מימוש נכסי גז ונפט לרבות תמלוגי על)
(103)	-	-	-	-	שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו
(11)	3	(2)	(7)	(7)	רווח ממימוש נדל"ן להשקעה
(1)	(1)	-	-	1	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה
(23)	-	-	(23)	(1)	
(31)	-	-	1	4	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

	1	1	1	1	ירידה בלקוחות
33	(5)	1	(4)	23	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(29)	23	5	(26)	(21)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

798	281	239	294	3,061
1,343	515	9	957	180

(\* לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

6	31	-	31	-	דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות
111	-	-	7	60	רכישת מניות של החברה על ידי שותפות בת השקעה בנכס פיננסי אגב חלוקה בעין
83	-	-	-	-	מכירת נדל"ן להשקעה כנגד הלוואה שניתנה
39	-	-	39	-	פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש מניות במסגרת עסקאות החלף
132	-	-	-	-	מכירת חברה בת כנגד הלוואה שניתנה
152	-	-	-	-	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

## (ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

350	75	54	174	157	מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור: ריבית
17	11	-	12	1	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה בגין: ריבית
56	-	-	-	-	מסים
1,344	515	9	957	180	דיבידנד

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

באור 1: - כללי

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, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2020 (להלן - דוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

#### א. משבר הקורונה וירידת מחירי הנפט והגז

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19). במהלך תקופת הדוח התפשט הוירוס למדינות רבות בעולם ובמהלך חודש מרס 2020, ארגון הבריאות העולמי הכריז על המגפה כמגפה עולמית (להלן - משבר הקורונה). התפשטות הנגיף גרמה וגורמת למקרי תחלואה ואף תמותה במדינות רבות בעולם. בעקבות משבר הקורונה ננקטו וננקטות במדינות רבות בעולם מגבלות משמעותיות אשר כללו ו/או כוללות, בין היתר, בידוד אזרחי, מגבלות על תנועה ותחבורה (לרבות טיסות), סגירה וצמצום פעילות עסקית ועוד. המשבר והמגבלות הקשורות בו גורמים להאטה משמעותית בפעילות העסקית העולמית ולירידות חדות ותנודתיות גדולה בשווקי ההון ברחבי העולם. כתוצאה מהירידה בפעילות העסקית, חלה ירידה משמעותית בביקוש למוצרי נפט. בנוסף, במהלך חודש מרס 2020 חלה "מלחמת מחירים" במחירי הנפט בין ערב הסעודית לרוסיה שבאה לידי ביטוי בהגדלה בהיקפי ההפקה של הנפט ביחס לירידה בביקושים. תהליכים אלו גרמו לירידות חדות ביותר במחירי הנפט ואף במחירי הגז הטבעי בחלק ממדינות העולם. עם זאת, בתקופה האחרונה הושגו הסכמות בין מדינות שונות באשר לצמצום היקפי ההפקה היומית של הנפט בחודשים הקרובים. בנוסף, מדינות רבות החלו בשבועות האחרונים לנקוט באסטרטגיית יציאה מהמגבלות וחזרה מבוקרת ומדורגת לשגרה. בהקשר זה יצוין כי במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה תנודתיות גבוהה ביותר במחירי הנפט אשר בנקודת השפל שלו מחיר הנפט מסוג Brent עמד על 16 דולר לחבית ובסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מחירו הינו כ-45 דולר לחבית (ליום 31 בדצמבר, 2019 המחיר היה כ-65 דולר לחבית).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות משמעותית ביחס למועד שבו תיבלם המגיפה ו/או באשר להתפרצותה מחדש וביחס להמשכו ו/או העמקתו של המשבר הכלכלי הגלובלי וביחס למחירי הנפט והגז הטבעי העתידיים. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שככל שמחירי הנפט והגז הטבעי יישארו ברמה נמוכה לאורך זמן עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על תוצאות הפעילות של הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים) הונה, תזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת, וכן על יכולתה לממש נכסים והתמורות הצפויות ממימוש ועל יכולתה לגייס מקורות מימון נוספים ו/או על עלות גיוסם. עוד יצוין, כי הימשכות המשבר עלולה לגרום לצמצום הביקושים בארץ ובעולם למוצרי הקבוצה ולפגיעה בחוסנם הכלכלי של לקוחות הקבוצה, שותפיה וספקיה.

לגבי בחינות ירידת ערך נכסים והפחתות שבוצעו בתקופת הדוח ראה באורים 3 ו-5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. בהקשר זה יצוין כי, האומדנים בהם השתמשה הקבוצה לצורך הבחינות האמורות עשויים להיות תנודתיים, בין היתר, לאור אי הוודאות האמורה לעיל. הקבוצה תמשיך ותבחן את אומדניה ותעדכנם בהתאם להפתחויות בקשר עם המשבר האמור, השפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם והשפעתו על מחירי הנפט והגז הטבעי.

כמו כן יצוין כי, לאור המשבר הכלכלי בשווקים הגלובליים והירידה החדה במחירי הנפט והגז במהלך החציון הראשון של שנת 2020, חלה ירידה משמעותית ביותר בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל מניות חברות מוחזקות שלה (כולל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים)), דבר שהוביל להרעה משמעותית במצבה הפיננסי של הקבוצה ובמקורותיה הנזילים, בעיקר לנוכח העובדה שחלק ממניות אלו משמש כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. ראה סעיף ב' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה.

באור 1: - כללי (המשך)

## ב. מצבה הכספית של הקבוצה

## 1. כללי

- ליום 30 ביוני, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-6.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-12.9 מיליארד ש"ח. מתוך סכום זה כ-5.1 מיליארד ש"ח מיוחס לסיווג אגרות חוב לזמן קצר וזאת לאור העובדה כי טרם התקבלה הסכמה של תאגיד בנקאי זר לזיתור על זכותו להעמדה לפירעון מיידי לאור אי עמידה בהתניות פיננסיות ובשל סעיף הפרה צולבת הקיים למחזיקי אגרות חוב ולאור העובדה כי חלק מסעיפי הזיתור שנכללו במסגרת התיקון לשיטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב (ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשיים מתאריך הדוחות הכספיים. לאחר תאריך המאזן, חתמה הקבוצה עם התאגיד הבנקאי הזר על כתב זיתור ביחס לכל ההפרות שהיו לאור ההסכם עם התאגיד הבנקאי הזר ונחתם עדכון להסכם עם התאגיד הבנקאי הזר, ראה סעיף ב'2(3) להלן.
- יצוין כי מלבד האמור לעיל ביחס להתחייבויות החברה (סולו), העמידה החברה ערבויות מסוימות לתאגידים בנקאיים ואחרים בקשר עם הלוואות ואשראים שנטלו חברות בנות מסוימות (להלן - חברות המטה). בהתאם לדוחות הסילוקין העדכניים (בהתחשב בהסכמות עם תאגידים בנקאיים, בעלי אגרות חוב ואחרים), בתקופה של יולי 2020 - יוני 2021 לחברה ולחברות המטה פרעונויות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.6 מיליארד ש"ח ובתקופה של יולי 2021 - יוני 2022 כ-2.4 מיליארד ש"ח.
- ליום 30 ביוני, 2020 מסתכמות ההתחייבויות (לזמן קצר וארוך) לגורמים מממנים (בעיקר בעלי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים ואחרים) של החברה וחברות המטה, לסך של כ-7.6 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים (בעיקר מזומנים ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן) של החברה וחברות המטה לאותו מועד בסך של כ-174 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות ההתחייבויות האמורות לסך של כ-7.1 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים כאמור בסך של כ-261 מיליוני ש"ח. לפירוט בדבר הבטחונות העדכניים בגין התחייבויות אלו (בהתחשב בהסכמות עם תאגידים בנקאיים, בעלי אגרות חוב ואחרים כאמור לעיל) ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

## ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

## 2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות

• כאמור בסעיף א' לעיל, בתקופת הדוח התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז (דבר המשפיע לרעה על תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה).

יצוין כי, בעקבות האמור מתחילת שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, חלו האירועים העיקריים הבאים:

○ חלה ירידה משמעותית בשווי השוק (בבורסה) של מניות החברה ושל התאגידים המוחזקים על ידה (בעיקר דלק קידוחים).

○ חלה עלייה בתשואות אגרות החוב של החברה (נסחרות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בתשואות זו ספרתיות משמעותיות) דבר שעלול להקשות מבחינה מעשית על אפשרויות של מיחזור/גיוס נוסף של חוב ואגרות חוב.

○ חלה ירידה משמעותית בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אשר הסתכם ליום 30 ביוני 2020 בכ-1.4 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-4.1 מיליארד ש"ח). כאמור בבאור 10, בהתאם להוראות תיקון שטר הנאמנות ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 30 ביוני 2021 צריך להסתכם לכל הפחות בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח. יצוין כי, הימשכות משבר הקורונה וירידות נוספות במחירי הנפט ו/או שער הדולר עלולים להשפיע לרעה על יתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה. מנגד גיוס הון שהושלם לאחר תאריך המאזן וגיוסי הון עתידיים יגדילו את ההון המיוחס לבעלי מניות החברה, עלייה במחירי הנפט והמשך שיפור בתוצאות החברות המוחזקות יביאו לגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.

• בעקבות התפשטות נגיף הקורונה שהביאה לתנודתיות חדה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולירידה חדה במחירי הגז והנפט, חלה ירידה בשווי השוק של הבטוחות (בעיקר יחידות השתתפות של דלק קידוחים) אותן העמידו החברה והחברה הבת דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה) לטובת נותני אשראי שונים. בהתאם להוראות הסכמי המימון, הירידה ביחס של שווי הבטוחות מול יתרת החוב כלפי נותני האשראי מתחת לשיעורים שנקבעו בהסכמי ההלוואות השונים הביאו לכך שבנקודות מסוימות במהלך השליש הראשון של שנת 2020 נדרשו החברה ודלק אנרגיה, להעמיד (לשעבד) בטוחות נוספות ו/או להפקיד מזומן (בהתאם להוראות כל הסכם) לטובת נותני האשראי כדי לעמוד בדרישות ההסכמים ו/או לנסות להימנע מהעמדה של האשראי לפרעון מיידי. בהקשר זה יצוין כי:

(1) בקשר עם הלוואה מסוימת אשר הועמדה לדלק אנרגיה מבנק זר עוד בשנת 2013 שיתרתה במהלך חודש מרס 2020, הסתכמה בכ-57 מיליון דולר ובגינה היו משועבדות באותו מועד לטובת הבנק הזר יחידות השתתפות המהוות כ-15% מהון דלק קידוחים, טען הבנק הזר במהלך חודש מרס 2020 כי לאור ירידה חריגה שחלה בשער היחידות של דלק קידוחים, קמה לו (לטענתו) עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי. אי לכך, התקשר הבנק הזר ביום 15 במרס, 2020 בהסכם עם צד שלישי למכירת כ-12% מהון של קידוחים. במסגרת הסדר פשרה שהושלם ביום 26 במרס, 2020 בין דלק אנרגיה, הבנק הזר וצד שלישי, רכשה דלק אנרגיה כ-7% מהון היחידות של דלק קידוחים (מתוך ה-12%) בתמורה לכ-35.8 מיליון דולר. יתרת ה-3% מהון דלק קידוחים שוחררו חזרה לדלק אנרגיה. לאחר השלמת הפעולות הנ"ל, מחזיקה הקבוצה בכ-55% מהון דלק קידוחים. כתוצאה מהאמור לעיל (מימוש נטו של כ-5% מהון דלק קידוחים) קטן ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה בכ-329 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

## ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

## 2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

(2) בקשר עם הלוואה בסך 100 מיליוני ש"ח שהיתה מגובה ביחידות השתתפות של דלק קידוחים אשר הועמדה על ידי תאגיד בנקאי ישראלי (להלן - הבנק) לדלק אנרגיה ואשר הובטחה בערבות של החברה, הודיע הבנק ביום 31 במרס, 2020, לדלק אנרגיה ולחברה, כי לאור הירידה שחלה בערכן של יחידות ההשתתפות ששועבדו לטובתו, מתחת לשווי שנקבע בהסכם ומאחר שלא שועבדו לו יחידות השתתפות נוספות בהתאם לתנאי הלוואה, הוא מבקש להעמיד את הלוואה לפירעון מיידי ולממש באופן מיידי את הביטחונות שהועמדו לטובתו. במסגרת שיחות שניהלו הנהלת החברה ודלק אנרגיה עם הבנק שלח הבנק מכתב עדכון ובו פורטו התנאים והדרישות להשהיית מימוש הבטוחות. על מנת למנוע מצב שבו הבנק יממש את יחידות ההשתתפות ששועבדו לו, שיעבדה דלק אנרגיה לבנק יחידות השתתפות נוספות (בשיעור נמוך יותר מכפי שנקבע בתנאי הלוואה), וזאת למרות שלעמדת החברה ודלק אנרגיה בנסיבות המיוחדות של העניין, לאור בין השאר משבר הקורונה, לא קמה לבנק הזכות לדרוש השלמת בטחונות ו/או פירעון מיידי של הלוואה. לאחר ההשלמה האמורה שועבדה לטובת הבנק יחידות השתתפות המהוות כ-5.7% מהון של דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (לעומת כ-4.4% מהון דלק קידוחים ערב ההשלמה).

הבנק העמיד לדלק אנרגיה פרק זמן עד ליום 30 באפריל, 2020 להשלים את הדרישות שדרש במכתב השהיית המימוש ובמועד זה אם יתמלאו הדרישות תועמד שוב מסגרת המימון. נכון ליום 30 באפריל 2020 לא עלה בידי החברה להגיע להסכמות עם הבנק שיבטיחו את אי מימושו של יחידות ההשתתפות המשועבדות. לפיכך, ביום 30 באפריל 2020 הגישה דלק אנרגיה בקשה לצו מניעה זמני שיורה לבנק להימנע מלממש בכל דרך שהיא את היחידות המשועבדות לטובתו (בין היתר, לאור עמדת החברה כי לא קמה לו עילה לפירעון מיידי). בהמשך לדיונים שהתקיימו בבית המשפט פרעה דלק אנרגיה בחודש מאי 2020 את יתרת חובה כלפי הבנק.

(3) בקשר עם הלוואה על סך של כ-200 מיליוני דולר אשר נלקחה על ידי חברת בת זרה בבעלות מלאה (להלן - DKL Energy) כמפורט בבאור 3'100) לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים ולאור העובדה שהלוואה האמורה אינה מגובה בנכסים סחירים (אלא ב-51% מהון מניות Delek North Sea Limited (להלן - DNSL) ומלוא הון מניות של חברת איתקה שאינן חברה נסחרת), נקבעו בהסכם הלוואה אירועים מסוג Margin Call הכוללים נפילה של 20% בשווי סל חברות דומות (כהגדרתן בהסכם הלוואה) או במדד ה- FTSE100 כאשר בקרות האירוע כאמור תידרש הלוואה להפקיד מזומן בשווי הנפילה כפי שהוגדר בהסכם. עילות לפירעון מוקדם על פי הסכם הלוואה כוללות ירידה בשווי של 50% בסל החברות הדומות, ירידה של 50% במדד ה- FTSE 100 וירידה של 50% בשער מניית החברה וכן ירידה בדירוג של מעלות לחברה ל-BBB (פלוס) או מתחת מהווה עילה לפירעון מחצית מסכום הלוואה. הלוואה היא בתנאי Limited Recourse לחברה, כך שלחברה ערבות כלפי המלווה בגין התחייבויות הלווה על הריבית הצבורה שלא שולמה, על אירוע ראשון מסוג Margin Call וכן באירועים חריגים של הפרה.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

(3) (המשך)

במהלך שנת 2020 DKL Energy לא עמדה בהתניות פיננסיות מסוימות בקשר עם ההלוואה האמורה המקנות לבנק זכות לדרוש פרעון מיידי של חלק ו/או כל החוב כלפיו. ביום 7 באפריל 2020 נחתם עם הבנק תיקון להסכם לפיו סכום הפקדון במזומן שהופקד בסך של 43.3 מיליוני דולר ישמש לפרעון חלקי של ההלוואה והארכת מועדים לריפוי עילות לפרעון מיידי ובמהלך חודש מאי 2020 נפרעו 20 מיליון דולר נוספים לאור דיבידנד שהתקבל מאיתקה (יתרת ההלוואה מסתכמת נכון למועד אישור הדוחות הכספיים בסך של כ-137 מיליוני דולר). לאחר תאריך המאזן, ביום 27 באוגוסט 2020, חתמו חברות בנות זרות בבעלות מלאה של הקבוצה, DKL Energy ו-Delek North Sea Limited (להלן - DNSL) וביחד - חברות בנות זרות) על תיקון ותוספת להסכם עם תאגיד בנקאי זר בקשר עם ההלוואה האמורה (להלן - ההסכמים המתוקנים) אשר יכנסו לתוקף לאחר השלמת רישום הבטוחות. על פי ההסכמים המתוקנים התקבל ויתור מאת התאגיד הבנקאי הזר על הפרות קיימות. לא חל שינוי במועדי פרעון הקרן המקוריים. תחול עלייה של 2% בריבית על ההלוואה עד חודש נובמבר 2020 ולאחר מכן עלייה של 2% נוספים. הבטוחות הקיימות נשארו ונוספו בטוחות של יתרת מניות DNSL כך שישועבדו 100% ממניות DNSL - חברת האם (100%) של איתקה וישועבדו הלוואה ושטר הון בין DKL Energy לבין DNSL. במסגרת ההסכמים המתוקנים לא חל שינוי באירועים שבגינם קיימת ערבות של החברה. החברה והחברות הבנות הזרות התחייבו לעשות את מירב המאמצים להבטיח חלוקת דיבידנדים מאיתקה בכפוף לאישורים הנדרשים לרבות אישור הבנקים הממנים במימון מבוסס עתודות (RBL) של איתקה. כל דיבידנד שישולם בחברות שבקבוצת איתקה ישמש קודם לפרעון ההלוואה האמורה, והלוואות בעלים שהועמדו על ידי החברה והחברות הבנות הזרות או שטרי הון שהונפקו על ידי החברות הבנות הזרות יהיו נחותות. כן התחייבה החברה וחברות הבנות הזרות לעשות את מירב המאמצים לקידום עסקה מול רוכש פוטנציאלי למניות איתקה או למניות החברות המחזיקות, במישרין או בעקיפין, באיתקה באישור המלווה ולהשלים עסקה כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2020 שתמורתה תשמש לפרעון ההלוואה.

בנוסף לאמור, ניתן שעבוד שלילי על כ-6% מסך יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים, בכמות יחידות הזוהי לשעבוד שלילי שכבר ניתן לתאגיד בנקאי זר אחר.

#### התחייבויות, אמות מידה פיננסיות ועילות לפירעון מיידי

בהסכמים המתוקנים בוטלו אירועים מסוג Margin Call שהיו קבועים בהסכם המקורי וכן הוסרו אמות מידה בקשר עם דירוגים ובקשר עם שער מניות החברה ואינדקסים שונים שפורטו לעיל.

בהסכמים המתוקנים נותרה ללא שינוי ההתחייבות לעמידה באמת מידה פיננסית, לפיה היחס בין סך החוב נטו לבין הרווח הנקי לפני מסים ומימון, בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הוצאות הערכה וחיפוש (EBITDAX) לא יעלה על 2.5. בדיקה של יחס זה נדרשת בכל מועד חישוב (31 במרס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר של כל שנה).

באור 1: - כללי (המשך)

## ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

## 2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

## (3) (המשך)

בהסכמים המתוקנים נקבע כי למלווה זכות לדרוש פירעון מיידי של ההלוואה (לאחר תקופת ריפוי), בין היתר, במקרה של אי תשלום במועד, אי עמידה בהתחייבויות הדיבידנד כמפורט לעיל, אי עמידה בהתחייבות לאמת מידה פיננסית כמפורט לעיל, שינויים בהלוואות בינחברתיות מסוימות בחברות הזרות, אי עמידה בהתחייבויות לפי ההסכם, ארועים של שינוי שליטה בנכסים, ארועים של חדלות פירעון ופירוק בחברות מקבוצת דלק, ירידה בשווי הסגירה של S&P Global Oil Index מתחת לרמה הקבועה בהסכם. כן נקבעה זכות לדרישת פירעון מיידי במקרה של פירעון מוקדם של חוב אחר (Cross Default) בכל קבוצת הלווה (DKL Energy וחברות בנות וחברות המחזיקות בה) וכן במקרה של התקיימותה של זכות כזו.

- ביום 23 במרס, 2020 הורידה מדרוג בע"מ (להלן - מדרוג) את דירוג אגרות החוב של החברה מדירוג A2il לדירוג של Cail (ירידה של 14 דרגות) וזאת בשל הערכת מדרוג לכשל פירעון צפוי ברמת וודאות גבוהה. החברה חלקה על דוח הדרוג של מדרוג ועל התוצאה. ביום 1 באפריל, 2020 הורידה מעלות את דירוג אגרות החוב של החברה מדירוג של Ail לדירוג של BBB-il (ירידה של 4 דרגות) והשארתי ברשימת מעקב עם השלכות שליליות וזאת בשל נזילות חלשה המתבטאת בפער משמעותי בין המקורות לשימושים בטווח הקצר. בעקבות הורדות הדרוג כאמור עלה שיעור הריבית השנתית של חלק מסדרות אגרות החוב בשיעור של 1%. עוד יצוין כי ביום 5 במאי, 2020 הורידה מעלות את דירוג אגרות החוב של החברה לדירוג של ilCCC עם השלכות שליליות בשל התגברות הסיכון לכשל פירעון.

בנוסף, כאמור בבאור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הורדת דירוג כן שהדירוג יהיה נמוך מדירוג BBB - של מעלות או דירוג מקביל לו למשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים מהווה עילה להעמדת אגרות חוב לפירעון מיידי. בהקשר זה יצוין כי ביום 13 באפריל, 2020 הודיעה החברה למדרוג על סיום ההתקשרות עימה וכי מדרוג תחדל לשמש "חברה מדרגת" בתוקף מאותו יום. סדרות אגרות חוב של החברה תמשכנה להיות מדורגות על ידי מעלות.

- במסגרת הסכמי המימון של החברה נקבע כי במידה ויתרחש אירוע שינוי שליטה בחברה (כהגדרת מונח זה בהסכמים השונים) תקום למלווים (לרבות בעלי אגרות חוב) הזכות להעמדה לפירעון מיידי של החוב כלפיהם. בנוסף, במסגרת הסכמי המימון של חברות מוחזקות נקבע כי במקרה בו החברה תחדל מלהיות בעלת השליטה בחברות המוחזקות ו/או שאחזקותיה יירדו מתחת לשיעור מסויים תעמוד למעמדי האשראי בחברות המוחזקות הזכות להעמדה לפירעון מיידי של החוב כלפיהן.

- בהמשך לאמור לעיל, בדבר ירידה בשווי השוק של הבטוחות השונות, הורדות הדרוג, ההרעה ביחסי חוב לשווי נכסי החברה והערת "עסק ח" שנכללה בדוחות הכספיים השנתיים, הרי שבמהלך תקופת הדוח התקיימו אירועים אשר נחשבים או עשויים להיחשב כארועי הפרה ביחס להתחייבויות החברה וחברות המטה כלפי מוסדות פיננסיים ובעלי אגרות החוב. באשר להסכמות ותיקון שטר הנאמנות שאושרו ביום 17 ביוני, 2020 עם בעלי אגרות החוב של החברה ובאשר לכתב הסכמה (תקופת הקפאת מצב) עם תאגידים בנקאיים מסויים במסגרתם עודכנו ו/או הוקפאו העילות להעמדה לפירעון מיידי ראה סעיף 4 להלן.

באור 1: - כללי (המשך)

## ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

## 2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות (המשך)

(3) (המשך)

- ליום 30 ביוני, 2020 טרם התקבלה הסכמה של אחד מהתאגידים הבנקאיים. בנוסף, יצוין כי חלק מסעיפי הויתור שנכללו במסגרת התיקון לשטר הנאמנות הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשיים מתאריך הדוחות הכספיים. לאור האמור (לרבות בשל סעיפי הפרה צולבת), ליום 30 ביוני 2020 סווגו כל התחייבויות החברה וחברות המטה כלפי מוסדות פיננסיים ובעלי אגרות חוב, כהתחייבויות שוטפות (לרבות אלה שמועד פרעונם חל בתקופה העולה על שניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים). כאמור לעיל, ביום 27 באוגוסט, 2020, חתמה החברה וחברות בנות זרות בבעלות מלאה של החברה על כתב ויתור ועדכון להסכם עם תאגיד בנאי זר לפיו בוטלו בהסכמים המתוקנים אירועים מסוג Margin Call שהיו קבועים בהסכם המקורי וכן הוסרו אמות מידה בקשר עם דירוגים ובקשר עם שער מניות החברה ואינדקסים שונים, לפרטים נוספים ראה סעיף ב'2(3) לעיל.

## 3. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון

- לאור הירידה המשמעותית שחלה ביתרת המזומנים של החברה ולצורך עמידה בפרעונות חוב שוטפים מימשה החברה בחודש מרס 2020 את יתרת אחזקתה (20%) במניות חברת אי.די.אי. הולדינגס בע"מ (להלן - IDE) בתמורה לכ-169 מיליוני ש"ח (ראה באור ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) ונכס נדל"ן להשקעה בחיפה בסך של כ-33 מיליוני ש"ח. בנוסף, בחודש אפריל 2020 מימשה החברה את יתרת אחזקותיה במניות כהן פיתוח בתמורה לכ-207 מיליוני ש"ח (ראה באור ד' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). בנוסף, לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 הושלמה העסקה למכירת הזכות לקבלת תמלוגי העל של החברה ודלק אנרגיה במאגרים כריש ותנין בסכום של כ-318 מיליוני ש"ח. (לפרטים נוספים ראה באור א'5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).
- בחודשים אפריל ומאי 2020 הודיעה החברה למוסדות הבנקאיים על סיום מוקדם של כלל עסקאות ההחלף בקשר עם מניות הפניקס. מניות ההחלף (25,000,000 מניות) נמכרו על ידי התאגידים הבנקאיים בעסקאות מחוץ לבורסה בתמורה לסך של 413 מיליוני ש"ח. עם סיום העסקאות שוחרר לטובת החברה סכום במזומן בסך של כ-143 מיליוני ש"ח אשר היה משועבד לטובת המוסדות הבנקאיים להבטחת העסקאות, כמקובל בעסקאות מסוג זה. לפרטים נוספים ראה באור א'3(3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- במהלך חודש יולי 2020 הושלמה על ידי דלק ישראל עסקה למכירת החזקותיה במסופי פי גלילות בתמורה לסך של כ-720 מיליוני ש"ח (ראה באור א'1 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים) וכן נחתם הסכם מחייב מפורט למימוש החזקות דלק ישראל בחברות אי.פי.פי. דלק אשקלון בע"מ ו- אי.פי.פי. דלק שורק בע"מ, המחזיקות בתחנות כוח לייצור חשמל (לפרטים נוספים ראה באור א'3 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).
- לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.
- בחודש מאי ואוגוסט 2020 השלימה הקבוצה גיוסי הון (מניות וכתבי אופציות) בהיקף של כ-137 מיליוני ש"ח וכ-176 מיליוני ש"ח, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים. בנוסף, נדרשת החברה לגיוסי הון נוספים בהתאם לתיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, לפרטים נוספים ראה באור 10 לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

3. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון (המשך)

• לאחר תאריך המאזן, ביום 19 באוגוסט 2020, חתמו החברה וחברה בת בבעלות מלאה של החברה, דלק פטרוליום בע"מ, על מזכר הבנות עם צד ג' (להלן - המשקיעה), לפיו המשקיעה תבצע השקעה הונית בהיקף של 450 מיליון ש"ח במניות בכורה של דלק ישראל ו/או במבנה אחר כפי שיוסכם בין הצדדים במסגרת הסכם ההשקעה המפורט (לפרטים נוספים ראה באור 3' להצדדים הכספיים ביניים מאוחדים). ההשקעה כאמור, ככל שתושלם (ביחד עם דיבידנד בסך של כ-150 מיליון ש"ח שהתקבל מדלק ישראל, תאפשר להערכת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כמפורט במסגרת התיקון לשטר הנאמנות שנחתם בין החברה ובין מחזיקי אגרות החוב לקבלת תמורות בסך כולל של 600 מיליון ש"ח מדלק ישראל (ראה גם באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים)) ולהשתמש בכספים שיתקבלו לפרעון מלוא יתרת החוב לתאגידים בנקאיים רלוונטיים כהגדרתם בתיקון לשטר, לשחרר את כל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים מהשעבוד לבנקים הרלוונטיים, ולהשלים את שעבוד של 40% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים לטובת מחזיקי אגרות החוב.

• בנוסף, נמצאת החברה בבחינה של מימוש נכסים נוספים וקבלת הלוואה כנגד שיעבוד ספציפי של תמלוגי העל ממאגר לויתן וזאת, בין היתר, כחלק מההסכמים שנחתמו כמפורט בסעיף 4 להלן עם מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים.

4. דיונים והסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים על מתווה לחיזוק הון ובטוחות

במהלך חודש מרס 2020 אישרו אסיפות בעלי אגרות החוב של החברה הקמה של נציגות משותפת מטעמם ויועצים משפטיים וכלכליים משותפים לכלל סדרות אגרות החוב וזאת במטרה לסייע לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב ולפעול כשלוחם בבדיקת מצבה הכספית של החברה, בבדיקת האפשרויות ודרכי הפעולה העומדות למחזיקי אגרות החוב לצורך הגנה על זכויותיהם ובמגע עם החברה ו/או בעלת השליטה בה. החברה והנציגות ניהלו דיונים במטרה להסדיר את תנאי אגרות החוב ומחויבויות החברה כלפיהם. בנוסף, החברה ותאגידים בנקאיים מסוימים ניהלו בחודשים אפריל - יוני 2020 משאים ומתנים לאור הפרות אמות המידה וזאת לצורך הסדרת תנאי ההלוואות שהועמדו ומחויבויות החברה כלפיהם. במהלך חודש יוני 2020, אושרו ההסכמים וההבנות עם מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים. במסגרת ההסכמות התחייבה החברה לביצועי גיוסי הון, מימוש נכסים, שעבוד נכסים והשקעות לטובת מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים ולעמוד באמות מידה פיננסיות שונות ואחרות שחלקן עודכנו במסגרת ההסכמים הנ"ל. במסגרת ההסכמות נקבעו אירועים ואמות מידה אשר במידה ויופרו יוכלו מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים לדרוש פרעון מיידי של התחייבויות החברה כלפיהם. לפרטים נוספים ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

5. פרעונות למחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ושעבוד של נכסים

במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים בהתאם להסכמים עימם לרבות בקשר עם ההסכמות המפורטות בסעיף 4 לעיל. בהקשר זה יצוין כי בחודשים יולי ואוגוסט 2020 פרעה החברה סך של כ-504 מיליון ש"ח לתאגידים בנקאיים שבמתווה כך שיתרת החוב לתאגידים הבנקאיים הנ"ל מסתכם בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לסך של כ-340 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

## 6. סיכום

במסגרת ההסכמים עם מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים ולצורך עמידת החברה וחברות המטה בפירעון התחייבותיהן נדרשת החברה לגייס הון בהיקפים מהותיים, לממש נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים (אשר חלקם הושלם ו/או נחתמו הסכמים או מזכרי הבנות למימושם), לגייס חוב על בסיס נכסים וכן לקבל דיבידנדים מתאגידים מוחזקים. סכומי המקורות הנ"ל נדרשים לצורך פרעונות התחייבויות החברה המגיעות לכדי סכומים מהותיים ביותר (עד תום שנת 2020 נדרשת החברה לפרעון התחייבויות למחזיקי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים בהיקף של כ- 1.2 מיליארד ש"ח; שנת 2021 - כ- 1.5 מיליארד ש"ח; רבעון ראשון שנת 2022 - כ- 1.5 מיליארד ש"ח).

כאמור לעיל פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי.

יצוין כי יכולתה של החברה לקבלת דיבידנדים משמעותיים מחברות מוחזקות מתייחסת בעיקר לקבלת דיבידנדים מדלק קידוחים ומאיתקה ואף מדלק ישראל וזאת במידה ואחזקות החברה בה לא ימומשו. יכולתן של חברות אלו לחלק דיבידנדים מותנה, בין היתר, ביכולתן למחזר חובות קיימים ו/או בעמידתן באמות מידה פיננסיות וקבלת הסכמת גופים מממנים ו/או יכולתן לייצר תזרים מזומנים חופשי משמעותי, דבר התלוי גם בביקושים לגז טבעי ונפט ובהמשך העליה במחירי הגז הטבעי והנפט, ראה סעיף ג' להלן גם בדבר השלמת הליך מימון מחדש לגבי מאגר לווייתן שביצעה דלק קידוחים בחודש אוגוסט 2020 בהיקף של כ- 2.25 מיליארד דולר.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה הכוללות כאמור גיוסי הון, מימושי נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה השונות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניותיה ובהקשר זה יצינונו כמפורט לעיל הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, שחלקם נדרשים להתקיים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 1: - כללי (המשך)

## ג. מצב כספי של חברות בנות

## 1. דלק קידוחים

• ליום 30 ביוני, 2020, לדלק קידוחים גרעון בהון החוזר בסך של כ-1.9 מיליארד דולר (כ-6.5 מיליארד ש"ח) הנובע בעיקר מחלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים ושל אגרות חוב תמר בונד בהיקף כולל של כ-2.3 מיליארד דולר (כ-7.9 מיליארד ש"ח). בחודש יולי 2020 פרעה דלק קידוחים, בפרעון מוקדם, חלק מאגרות החוב האמורות בהיקף של כ-240 מיליוני דולר. בחודש אוגוסט 2020 הנפיקה דלק קידוחים (באמצעות חברה ייעודית) אגרות חוב בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר (להלן - לויתן בונד, לפרטים נוספים ראה באור 5' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות הקיימות לזמן קצר בהיקף של כ-2 מיליארד דולר ולפיכך צפוי הגרעון בהון החוזר של הקבוצה לקטון באופן משמעותי. יצוין כי בתנאי לויתן בונד לא הוגדרו תניות כלשהן בנוגע לשיעור אחזקותיה של הקבוצה בדלק קידוחים.

• בקשר עם משבר הקורונה יצוין כי נרשמה ירידה בביקושים ובהתאם, במכירות הגז הטבעי המופק מהמאגרים לויתן ותמר (להלן - המאגרים), וזאת ביחס לתחזיות קודמות של השותפות אשר עודכנו במהלך חודש יולי 2020. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך את היקף ומשך הזמן של משבר הקורונה ועל כן קיים קושי לאמוד בשלב זה את השפעתו על הביקושים והמכירות מהמאגרים בשנים הקרובות.

עם זאת יצוין כי על אף האמור לעיל, קצב המכירות מהמאגרים בחודש יולי ואוגוסט 2020 גדל ביחס לקצב המכירות בחודשים קודמים.

ככל שמשבר הקורונה ימשך, עלול הדבר להשפיע לרעה על השותפות ולפגוע בהיבטים שונים של פעילותה, ובכלל זאת לגרום לירידה בביקושים למוצרי אנרגיה ולירידת מחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים ובשוק המקומי, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלבנטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות מהמאגרים וכן, לפגוע בחוסנם הכלכלי של לקוחות השותפות ושותפיה.

## 2. איתקה

למשבר הקורונה ולירידה במחירי הנפט והגז עלולה להיות השפעת מהותית על תוצאות פעילות איתקה, שווי נכסיה ונזילותה (ובכלל זה יכולתה לחלק דיבידנדים לבעלי מניותיה). הנהלת איתקה עוקבת באופן שוטף אחר המשבר וההתפתחויות בשווקים ונוקטת בצעדים ובגיבוש תוכניות בכדי לצמצם במידת האפשר את ההשלכות כאמור.

במסגרת זו, ננקטו, בין היתר, פעולות לבידוד והפרדה של צוותי עבודה לרמה המינימלית הנדרשת, צמצום השקעות הוניות בשנת 2020 וצמצום עלויות התפעול וההפקה בהיקפים משמעותיים. עוד יצוין כי לאיתקה עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז לשנים 2020-2022 בהיקף משמעותי (ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). להערכת הנהלת איתקה, איתקה תוכל להמשיך בפעילותה המתוכננת ולפרוע את התחייבויותיה במועדן. לפרטים נוספים בדבר איתקה ראה באורים 3, 5 ו-8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

בחודש מאי 2020 חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ-20 מיליוני דולר.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצב כספי של חברות בנות (המשך)

## 3. דלק ישראל

ליום 30 ביוני 2020 לדלק ישראל הון חוזר חיובי בסך של כ-120 מיליוני ש"ח וזאת, בין היתר, לאור העובדה שחלק מנכסיה, נטו הינם מיועדים למימוש. באשר לעסקת מכירת פעילות פי גלילות שהושלמו בחודש יולי 2020 ובאשר לעסקת מכירת תחנות כוח (אשר טרם הושלמו), ראה באור 3ה' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

להערכת הנהלת דלק ישראל, בהתבסס, בין היתר, על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מסגרות אשראי קיימות ופנויות ונכסים שאינם משועבדים בהיקף מהותי ביכולתה להסב הלוואות לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך או להמשיך ולקבל הלוואות לזמן קצר ו/או לממש נכסים שבבעלותה לצורך המשך מימון השקעותיה ופרעון התחייבויותיה.

למשבר הקורונה כאמור סעיף 1א' לעיל עלולה להיות השלכה מהותית לרעה על תוצאות פעולותיה העתידיות של דלק ישראל וזאת בתלות כאמור במשך תקופת המשבר והשלכותיו (יצוין שבחודשים הראשונים של המשבר חלה ירידה מהותית בהיקף הפעילות של דלק ישראל אולם לאחרונה חל גידול בהיקף הפעילות בד בבד עם הסרה חלקית של המגבלות במשק).

בנוסף יצוין כי בתקופת הדוח, התחייבה דלק ישראל כלפי תאגידי בנקאיים, בין היתר, כי לכל חלוקה לבעלי מניותיה (לרבות חלוקת דיבידנד), תדרש הסכמת התאגידים הבנקאיים מראש. בחודש יולי 2020, חילקה דלק ישראל דיבידנד לקבוצה בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.

באור 2: - נדל"ן להשקעה

באשר למכירת נדל"ן להשקעה, ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע למאות מיליוני עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 4: - הון

באשר להנפקות הון מניות של החברה וכתבי אופציות הניתנים למימוש למניות של החברה ובאשר לרכישת מניות החברה על ידי שותפות הבת, ראה באור 7 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

-----

## ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

### נתונים נוספים בקשר עם הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני, 2020

1. דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (להלן - דוחות פרופורמה) וכן נתונים נוספים בקשר לדוחות פרופורמה. יש לקרוא דוח זה בהקשר עם דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לתקופות האמורות.
2. ביום 8 בנובמבר 2019, השלימה איתקה עסקה אסטרטגית לרכישת 100% ממניותיה של חברת Chevron North Sea Limited (להלן- CNSL) מחברת Chevron Products UK Limited (להלן - המוכרת). בבעלות CNSL זכויות בשיעורים שונים בעשרה נכסי נפט וגז מפיקים הממוקמים באזור הים הצפוני בבריטניה, רשיונות קידוח ואקספלורציה מערכת הולכה ותשתית וכוח אדם מקצועי ומיומן, אשר כולם מהווים חלק מעסקת הרכישה. בארבעה מהנכסים הנרכשים, המהווים כ- 67% מסך העתודות (2P) בנכסים הנרכשים, CNSL משמשת כמפעילה (Operator).
- סכום התמורה ששולם במועד השלמת העסקה בניכוי הכספים שהצטברו בקופת CNSL מיום 1 בינואר, 2019, הסתכם לסך של כ- 1.477 מיליארדי דולר (וזאת בנוסף ל-200 מיליוני דולר המהווים חלק מתמורת הרכישה אשר הופקדו בפקדון לטובת המוכרת במועד חתימת ההסכם בחודש מאי 2019). בנוסף, שולם סך של כ-50 מיליוני דולר בגין הון חוזר. מימון תמורת העסקה וההון הנוסף שנדרש לאיתקה לצורך השלמת העסקה, התבסס בעיקר על מקורות המימון הבאים:
  - 1) מסגרת אשראי מבוססת עתודות (RBL) בהיקף כולל של כ-1,100 מיליוני דולר לתקופה של 5 שנים (מתוכה כ-600 מיליוני דולר שימשו לפרעון חוב קיים של איתקה);
  - 2) הנפקת אגרות חוב על ידי איתקה בהיקף של כ-500 מיליוני דולר;
  - 3) הלוואה מתאגיד בנקאי זר בסך של כ-200 מיליוני דולר אשר התקבלה על ידי חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה בסמוך למועד השלמת העסקה;
  - 4) היתרה, לרבות המקדמה ששולמה במועד חתימת ההסכם, הועמדה ממקורותיהם העצמיים של החברה ושל איתקה. יודגש כי, כחלק מהמימון של העסקה לטובת רכישת הזכויות CNSL על ידי איתקה, בוטלה ערבות בסך של 300 מיליוני דולר שהייתה קיימת לחברה לטובת איתקה.
- בנוסף, במועד השלמת העסקה העמידה איתקה בטוחות (Letters of credit) מתוך וכחלק ממימון ה-RBL שגויס על ידה, כאמור לעיל, ביחס לחובות הנטישה של CNSL בקשר עם הנכסים הנרכשים.
3. לאור השגת השליטה ב-CNSL מאחדת הקבוצה את דוחותיה הכספיים של CNSL החל ממועד השגת השליטה (8 בנובמבר, 2019).
4. הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולותיה של החברה (במיוחד) תחת ההנחה שדוחות CNSL היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה גם בתקופות דיווח הקודמות לרכישה, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.
5. דוחות הפרופורמה נערכו על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ואיחוד רטרואקטיבי של הדוחות הכספיים של CNSL לכל תקופות הדיווח הרלבנטיות, וזאת על פי ההנחות המפורטות בבאור 3 לדוחות פרופורמה.

6. בהתאם לדוח רווח או הפסד פרופורמה, הסתכמו הכנסות פרופורמה של הקבוצה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 לסך של כ- 3 מליארדי ש"ח וכ-6 מליארדי ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של כ-2 מליארדי ש"ח וכ- 3.8 מליארדי ש"ח הכנסות בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 בפועל, בהתאמה, גידול של כ- 1 מליארדי ש"ח וכ- 2.2 מליארדי ש"ח, בהתאמה. הכנסות פרופורמה של פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכמו בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019 לסך של כ- 2.9 מליארדי ש"ח (כ-0.8 מליארדי ש"ח), וכ-1.4 מליארדי ש"ח (כ-0.4 מליארדי ש"ח), בהתאמה, לעומת סך של כ- 0.4 מליארדי ש"ח (כ-0.1 מליארדי דולר) ו-0.7 מליארדי ש"ח (כ-0.5 מליארדי ש"ח), בהתאמה, בפועל.

7. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה פרופורמה הסתכם בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 לכ-823 מליוני ש"ח וכ-323 מליוני ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של כ- 480 מליוני ש"ח וכ-190 מליוני ש"ח, בהתאמה, בפועל. תרומת מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה פרופורמה הסתכמה לסך של כ-459 מליוני ש"ח וכ-193 מליוני ש"ח, בהתאמה בתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019.

8. באשר להתפתחויות שחלו בתקופת הדוח ובכללם השפעות משבר הקורונה על מצבה הכספי של הקבוצה, ראה באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

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

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה : 30 באוגוסט, 2020

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2-3

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

4-13

דוחות מאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה

14-19

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה

-----

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה ביניים המצורף של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד פרופורמה והרווח הכולל פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות תקנה 338' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 3 למידע הכספי פרופורמה. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020. כמו כן לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני ואשר חלקה של הקבוצה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2 וכ-1 מליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הפרופורמה ביניים הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 338' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת על בסיס המדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 ולהנחות המפורטות בבאור 3 למידע הכספי פרופורמה.

### פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 5 לדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה בדבר משבר הקורונה, השלכותיו והירידה המשמעותית במחירי הנפט והגז בעולם וכן בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו);
- ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה;
- ירידה משמעותית שחלה בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה.
- הורדות דירוג של אגרות חוב החברה;
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעונות) של החברה וחברות המטה למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים.

מאיך יצוין כי כאמור בבאור הנ"ל ארעו מספר אירועים חיובים ובכללם:

- הגעה להסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים לפיהן, בין היתר, הם לא יעמידו לפרעון מידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן;
- השותפות המוחזקת, דלק קידוחים, השלימה בחודש אוגוסט 2020, מימון מחדש ביחס לפרויקט לווייתן בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר;
- עד מועד אישור הדוחות הכספיים מומשו ו/או נחתמו הסכמים מחייבים ומזכרי הבנות למכירת נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, החברה השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנד מחברות מוחזקות; וכן,
- במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה.

כמפורט בבאור הנ"ל, המשך פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מידי.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים ולגייס המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה, לרבות בדרך של גיוסי הון וכן מימוש נכסים והשקעות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניותיה ובהקשר זה יצוין כי, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים בבאורים הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו לעיל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 למידע כספי פרופורמה בדבר תביעות שהוגשו נגד חברות הקבוצה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 באוגוסט, 2020

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני הפסד למניה)			
4,761	-	4,761	הכנסות
3,020	-	3,020	עלות ההכנסות
1,741	-	1,741	רווח גולמי
231	-	231	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
167	-	167	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	2	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(3,762)	-	(3,762)	הוצאות אחרות, נטו
(2,417)	-	(2,417)	הפסד תפעולי
101	-	101	הכנסות מימון
(1,308)	-	(1,308)	הוצאות מימון
(3,624)	-	(3,624)	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
3	-	3	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(3,621)	-	(3,621)	הטבת מס
(981)	-	(981)	הפסד מפעילויות נמשכות
(2,640)	-	(2,640)	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
(348)	-	(348)	הפסד
(2,988)	-	(2,988)	
			מיוחס ל:
(3,092)	-	(3,092)	בעלי מניות החברה
104	-	104	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,988)	-	(2,988)	
			<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
(234.5)	-	(234.5)	הפסד בסיסי מפעילויות נמשכות
(29.7)	-	(29.7)	הפסד בסיסי מפעילויות שהופסקו
(264.2)	-	(264.2)	הפסד בסיסי
(234.5)	-	(234.5)	הפסד מדולל מפעילויות נמשכות
(29.7)	-	(29.7)	הפסד מדולל מפעילויות שהופסקו
(264.2)	-	(264.2)	הפסד מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

30 באוגוסט, 2020			
ברק משרקי משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020		
נתוני הפרפורמה	התאמות הפרפורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל
(2,988)	-	(2,988)
(139)	-	(139)
1	-	1
985	-	985
(379)	-	(379)
169	-	169
28	-	28
(2)	-	(2)
802	-	802
663	-	663
-	-	-
663	-	663
(2,325)	-	(2,325)
(2,442)	-	(2,442)
117	-	117
(2,325)	-	(2,325)

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר  
 רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים  
 העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים  
 התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
 העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים  
 של פעילויות חוץ  
 הפסד כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו  
 סה"כ  
 סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות נמשכות  
 סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו  
 סה"כ רווח כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה  
 זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרפורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל	
(למעט נתוני הפסד למניה)			
1,935	-	1,935	הכנסות
1,126	-	1,126	עלות ההכנסות
809	-	809	רווח גולמי
110	-	110	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
92	-	92	הוצאות הנהלה וכלליות
1	-	1	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(271)	-	(271)	הוצאות אחרות, נטו
337	-	337	רווח תפעולי
35	-	35	הכנסות מימון
(535)	-	(535)	הוצאות מימון
(163)	-	(163)	
1	-	1	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(162)	-	(162)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
16	-	16	מסים על הכנסה
(178)	-	(178)	רווח מפעילויות נמשכות
(100)	-	(100)	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
(278)	-	(278)	הפסד
			מיוחס ל:
(326)	-	(326)	בעלי מניות החברה
48	-	48	זכויות שאינן מקנות שליטה
(278)	-	(278)	
			<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
(18.9)	-	(18.9)	הפסד בסיסי מפעילויות נמשכות
(8.3)	-	(8.3)	הפסד בסיסי מפעילויות שהופסקו
(27.2)	-	(27.2)	הפסד בסיסי
(18.9)	-	(18.9)	הפסד מדולל מפעילויות נמשכות
(8.3)	-	(8.3)	הפסד מדולל מפעילויות שהופסקו
(27.2)	-	(27.2)	הפסד מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל
(278)	-	(278)
10	-	10
1	-	1
(201)	-	(201)
(248)	-	(248)
(241)	-	(241)
13	-	13
(676)	-	(676)
(666)	-	(666)
-	-	-
(666)	-	(666)
(944)	-	(944)
(963)	-	(963)
19	-	19
(944)	-	(944)

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

רווח מהשקעה במכשירים הונניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ

סה"כ הפסד כולל אחר מפעילויות נמשכות סה"כ הפסד כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ הפסד כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרפורמה.

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019			
נתוני הפרפורמה	התאמות הפרפורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
5,984	2,185	3,799	הכנסות
4,181	1,352	2,829	עלות ההכנסות
1,803	833	970	רווח גולמי
239	-	239	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
133	30	103	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	2	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
3	(2)	5	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,436	801	635	רווח תפעולי
436	97	339	הכנסות מימון
(777)	(238)	(539)	הוצאות מימון
1,095	660	435	
13	-	13	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
1,108	660	448	רווח לפני מסים על ההכנסה
398	317	81	מסים על הכנסה
710	343	367	רווח מפעילויות נמשכות
476	-	476	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,186	343	843	רווח נקי
			מיוחס ל:
823	343	480	בעלי מניות החברה
363	-	363	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,186	343	843	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
53.1	29.3	23.8	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
17.3	-	17.3	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
70.4	29.3	41.1	רווח בסיסי
52.7	29.3	23.4	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
16	-	16	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
68.7	29.3	39.4	רווח מדולל

(\* סווג מחדש, ראה באור ב'ב').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרפורמה.

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)
1,186	343	843
(100)	-	(100)
88	-	88
(52)	-	(52)
(683)	(92)	(591)
14	-	14
(633)	(92)	(541)
(733)	(92)	(641)
139	-	139
(594)	(92)	(502)
592	251	341
412	251	161
180	-	180
592	251	341

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

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

סה"כ  
סה"כ הפסד כולל אחר מפעילויות נמשכות  
סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו  
סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:  
בעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
3,002	1,046	1,956	הכנסות
2,225	675	1,550	עלות ההכנסות
777	371	406	רווח גולמי
120	-	120	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
75	17	58	הוצאות הנהלה וכלליות
1	-	1	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(17)	4	(21)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
566	358	208	רווח תפעולי
177	91	86	הכנסות מימון
(388)	(103)	(285)	הוצאות מימון
355	346	9	
3	-	3	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
358	346	12	רווח לפני מסים על ההכנסה
193	213	(20)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
165	133	32	רווח מפעילויות נמשכות
334	-	334	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
499	133	366	רווח נקי
			מיוחס ל:
323	133	190	בעלי מניות החברה
176	-	176	זכויות שאינן מקנות שליטה
499	133	366	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
10.8	11.4	(0.6)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
16.9	-	16.9	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
27.7	11.4	16.3	רווח בסיסי
10.8	11.4	(0.6)	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
16.9	-	16.9	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
27.7	11.4	16.3	רווח מדולל

(\* סווג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2019		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)
499	133	366
(89)	-	(89)
81	-	81
(27)	-	(27)
(245)	(33)	(212)
1	-	1
(190)	(33)	(157)
(279)	(33)	(246)
6	-	6
(273)	(33)	(240)
226	100	126
157	100	57
69	-	69
226	100	126

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

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

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים  
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ רווח כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו סה"כ  
סה"כ הפסד כולל אחר מפעילויות נמשכות  
סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח כולל

מיוחס ל:  
בעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

(\* סווג מחדש, ראה באור וב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
נתוני הפרפורמה	התאמות הפרפורמה	נתונים בפועל	
מבוקר			
מליוני ש"ח			
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			
11,469	3,267	8,202	הכנסות
8,240	2,178	6,062	עלות ההכנסות
3,229	1,089	2,140	רווח גולמי
487	-	487	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
159	(25)	184	הוצאות הנהלה וכלליות
(39)	-	(39)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(907)	(28)	(879)	הוצאות אחרות, נטו
1,637	1,086	551	רווח תפעולי
669	97	572	הכנסות מימון
(1,511)	(223)	(1,288)	הוצאות מימון
795	960	(165)	
14	-	14	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
809	960	(151)	רווח לפני מסים על ההכנסה
38	443	(405)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
771	517	254	רווח מפעילויות נמשכות
532	-	532	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,303	517	786	רווח נקי
			מיוחס ל:
751	517	234	בעלי מניות החברה
552	-	552	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,303	517	786	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
44.1	44.4	(0.3)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
20.4	-	20.4	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
64.5	44.4	20.1	רווח בסיסי
44.1	44.4	(0.3)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות
20.4	-	20.4	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
64.5	44.4	20.1	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרפורמה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל
1,303	517	786
(167)	-	(167)
92	-	92
(100)	-	(100)
(1,079)	(110)	(969)
14	-	14
(4)	-	(4)
(1,077)	(110)	(967)
(1,244)	(110)	(1,134)
148	-	148
(1,096)	(110)	(986)
207	407	(200)
(94)	407	(501)
301	-	301
207	407	(200)

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך  
רווח כולל אחר

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

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים  
העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים  
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ  
העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים  
של פעילויות חוץ  
הפסד כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו  
סה"כ  
סה"כ הפסד כולל אחר מפעילויות נמשכות  
סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו  
סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

מיוחס ל:  
בעלי מניות החברה  
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

באור 1: - כללי

א. כאמור בבאור 3'110 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2019, ביום 29 במאי, 2019, התקשרה איתקה בהסכם עם חברת Chevron products UK Limited (להלן - המוכרת) לרכישת 100% ממניותיה של חברת Chevron North Sea Limited (להלן - CNSL) שבבעלות המוכרת. בבעלות CNSL זכויות בשיעורים שונים בעשרה נכסי גז ונפט מפיקים הממוקמים באזור הים הצפוני בבריטיניה, רשיונות קידוח ואקספלורציה, מערכת תשתית וכוח אדם מקצועי ומיומן, אשר כולם מהווים חלק מעסקת הרכישה. נכסי הגז והנפט נשוא הסכם הרכישה הינם עשרה שדות נפט וגז מפיקים ורשיון אקספלורציה. בארבעה מהנכסים הנרכשים, אשר היוו כ-67% מסך העתודות (2P) בנכסים הנרכשים, CNSL משמשת כמפעילה (Operator). בהתאם לחוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, סך כמות העתודות (2P) (proved and probable) וסך כמות המשאבים המתננים כאומדן הטוב ביותר (2C) המיוחסים לנכסים הנרכשים עומד על כ-206 מיליון שווה ערך חביות נפט וכ-66 מיליון שווה ערך חביות נפט, בהתאמה. במועד חתימת ההסכם וכחלק ממחיר הרכישה הופקד לטובת המוכרת פקדון בסך של כ-200 מיליון דולר.

ב. ביום 8 בנובמבר, 2019, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים, הושלמה העסקה. במסגרת העסקה העבירה המוכרת לאיתקה את הבעלות במלוא הון המניות של CNSL ואיתקה שילמה למוכרת את סכום התמורה בניכוי הכספים שהצטברו בקופת CNSL מיום 1 בינואר, 2019, כך שסכום התמורה הסתכם לסך של כ-1.477 מיליארדי דולר (בנוסף לפקדון בסך של 200 מיליון דולר, כאמור לעיל). בנוסף, שולם סך של 50 מיליון דולר בגין הון חוזר.

החל ממועד ההשלמה, קיבלה על עצמה איתקה את כל הזכויות וההתחייבויות של CNSL בקשר עם הנכסים הנרכשים, לרבות נכסי הנפט, והעמידה בטוחות (Letters of credit) מתוך וכחלק ממימון ה-RBL שגויס על ידה, כאמור להלן, ביחס לחובות הנטישה של CNSL בקשר עם הנכסים הנרכשים, חלק הבטוחות שניתנו על ידי CNSL או חברות קשורות מטעמה. במקביל להשלמת העסקה, חתמו חברות מקבוצת איתקה על הסכמים עם חברות מקבוצת BP Limited International Oil (להלן - BP) להפצה ולשיווק של גז ונפט שיופקו מהנכסים הנרכשים, לתקופה של חמש שנים.

ג. מימון תמורת העסקה וההון הנוסף שנדרש לאיתקה עם השלמת העסקה התבסס בעיקר על המקורות הבאים:

- בחודש יולי 2019, השלימה איתקה התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת מסגרת אשראי מבוססת עתודות (RBL - Reserve Based Lending Facility) בסך של 1,650 מיליון דולר (להלן- מסגרת האשראי מבוססת עתודות) שהועמדה לאיתקה לצורך מימון רכישת CNSL, בכפוף להשלמתה. מסגרת האשראי מבוססת העתודות הועמדה לתקופה של כ-5 שנים. חלקה הארי של מסגרת האשראי מבוססת העתודות נושאת ריבית שנתית בשיעור של ריבית הליבור בתוספת מרווח של 3% בארבע השנים הראשונות ו-3.25% בשנה החמישית. מסגרת בסך של כ-550 מיליון דולר מתוך הסכום הכולל תשמש כמסגרת לא מנוצלת אשר מחציתה שימשה את איתקה, להעמדת ביטחונות ביחס לחובות הנטישה של CNSL בנכסים הנרכשים, כאמור לעיל, ובגין סכום זה תשולם עמלה שנתית בשיעור של 1.5% בארבע השנים הראשונות ו-1.625% בשנה החמישית. המחצית הנוותרת ניתנת לניצול רק בהתקיים תנאים מסוימים המבוססים בעיקרם על קצב ההפקה הצפוי ומחירי הנפט והגז החזויים.

- בחודש יולי 2019, השלימה איתקה הנפקת אגרות חוב בהיקף של כ-500 מיליון דולר. על פי תנאי ההנפקה, קרן אגרות החוב תשולם בתוך 5 שנים והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 9.375% (משולמת כל חצי שנה). אגרות החוב האמורות הונפקו ללא בטוחות כלשהן ותמורת ההנפקה שימשה את איתקה לצורך מימון עסקת CNSL.

באור 1: - כללי

ג. (המשך)

- בחודש נובמבר 2019 גייסה DKL Energy Limited (חברה בת בבעלות מלאה של החברה אשר מחזיקה בשרשור במניות איתקה, להלן - DKL Energy) הלוואה מתאגיד בנקאי זר בסך של כ- 200 מיליוני דולר. סך של כ- 50 מיליוני דולר מתוך קרן הלוואה ייפרעו בחודש נובמבר 2020, סך של כ- 50 מיליוני דולר הנוספים ייפרעו בחודש פברואר 2021 והיתרה תיפרע בחודש מאי 2021 או במועד בו פעילותה של איתקה תירשם למסחר בבורסה בלונדון, לפי המוקדם. ההלוואה תישא ריבית מבוססת ליבור בתוספת של 6.5% לשנה ב- 12 חודשים הראשונים לחיי ההלוואה והיא תגדל ב- 0.5% בכל אחת מהתקופות של 3 חודשים הבאות.
- יתרת תמורת הרכישה, לרבות המקדמה ששולמה במועד חתימת ההסכם, הועמדה ממקורתיהן העצמיים של החברה ושל איתקה.
- ד. לאור השגת השליטה ב- CNSL מאחדת הקבוצה את דוחותיה הכספיים של CNSL החל ממועד השגת השליטה (8 בנובמבר, 2019).
- ה. השגת השליטה ב- CNSL מהווה אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- ו. הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את השפעת אירוע הפרופורמה על תוצאות פעולותיה של החברה (במאחד) תחת ההנחה שדוחות CNSL היו מאוחדים עם דוחותיה הכספיים של החברה החל מיום 1 בינואר 2019, וזאת בהתאם לאמור בבאורים 2 ו-3 להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים). דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה בהקשר עם הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך וכן בקשר עם הדוחות הכספיים פרופורמה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

ב. סיווג מחדש של מספרי השוואה

כאמור בבאור 2'10 לדוחות הכספיים השנתיים, בשנת 2019 מכרה הקבוצה את השקעתה בדלק רכב. לאור האמור, תרומת דלק רכב לתוצאת הקבוצה בתקופות השוואה סווגו מחדש לסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. בנוסף, כאמור בבאור 3ה' לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים, מכרה דלק ישראל את פעילות ניפוק ואיחסון דלקים וכן חתמה על הסכם מחייב למכירת פעילות תחנות הכוח להפקת חשמל. לאור האמור הוצגו תוצאות פעילויות אלו בכל תקופות הדיווח במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו כאשר מספרי השוואה סווגו מחדש.

באור 3: - ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה

1. הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים של החברה הנרכשת (לאחר שאלה הותאמו בדרך של Carve Out בגין פעילויות שנותרו בידי המוכרת לאחר העסקה) לתקופת הדיווח הרלוונטית אשר נערכו בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי (IFRS).
2. הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד פרופורמה והדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה לשישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019, נערכו תחת ההנחה כי רכישת החברה הנרכשת התרחשה ביום 1 בינואר, 2019.
3. בדוחות על הרווח או הפסד פרופורמה נכללו הוצאות מימון רעיוניות בקשר עם מקורות המימון המפורטים בסעיף א' לעיל, וזאת על מנת לשקף בדוחות אלה את ההשפעות אילו גיוסי המימון כאמור נעשו ביום 1 בינואר 2019. בקשר עם מקורות מימון עצמאיים של החברה (בסך של כ- 550 מיליוני ש"ח) הוצאות המימון הרעיוניות שנכללו הינן לפי שיעור שנתי של 4.5%. כמו כן, בקשר עם הוצאות המימון הרעיוניות בגין מקורות המימון של איתקה נכללה הטבת מס בהתאם לשיעור המס החל על איתקה ואילו בקשר עם מקורות המימון שאינן מאיתקה לא נכללה הטבת מס.
4. בדוחות על הרווח או הפסד פרופורמה לתקופות המדווחות נכללה הפחתת עודפי העלות שנוצרו ברכישה, וזאת בהתאם למדידה ארעית של השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות של CNSL בהתאם לטיטת הערכת השווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני, כפי שמפורט בבאור 3'10 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. בגין ההפחתה כאמור נזקפה השפעת מס בהתאם לשיעור המס החל על CNSL. יצוין, כי במסגרת סעיף עלות ההכנסות בדוחות ביניים המאוחדים פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים נכללו הוצאות אזילה בגין נכסי CNSL שנרכשו בסך של כ- 296 ו- 625 מיליוני ש"ח, בהתאמה.
5. לאור העובדה כי נתוני הפרופורמה, מעצם טיבם, מבוססים על הערכות ואומדנים שונים ולאור שינויים שחלו ועשויים לחול בפעילותה של CNSL, ובפרט לאור שינויים שחלו במחירי הנפט והגז ושינויים צפויים בהיקפי ההפקה מהמאגרים שנרכשו, הרי שאין לראות בנתוני הפרופורמה המדווחים בהכרח אינדיקציה לתרומתה של CNSL לתוצאות המייצגות ו/או העתידיות של הקבוצה לאחר רכישת הפעילות.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת "תמר", עסקה משותפת "רציו-ים", עסקה משותפת "ים תטיס", וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל.

- 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.

- פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות הינה שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן וכן אחסנה וניפוק של דלקים במתקנים.

- אחרים - מגזרים אחרים כוללים בעיקר הפעילות בתחום התפלת מי ים עד למועד מכירת ההשקעה בחברת אי. די. אי כאמור בבאור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

יצוין כי לאור מכירת השקעת החברה בדלק רכב ובפניקס בשנת 2019, והצגת תוצאות פעילותיהן במסגרת רווח מפעילויות שהופסקו, דלק רכב והפניקס לא הוצגו כמגזרי בר דיווח בנתוני ההשוואה. בנוסף, לאור הסכם מכירה מחייב למכירת תחנות כוח להפקת חשמל וכן מכירת פעילות איחסון וניפוק דלקים במתקנים הוצגו פעילויות אלו במסגרת תוצאות מפעילויות שהופסקו כאשר מספרי השוואה של תוצאות הפעילויות הנ"ל סווגו מחדש.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות פרפורמה

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	מליוני ש"ח			

הכנסות מחיצוניים

	2019	2020	2019	2020
מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה	1,332	304	498	662
מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני	5,329	1,396	971	2,927
מגזר דלקים בישראל (**)	4,846	1,317	483	2,419
מגזרים אחרים (**)	22	6	2	8
בין מגזרי (*)	(63)	(21)	(20)	(32)
התאמות	3	-	1	-
סך הכל בדוח על רווח או הפסד	11,469	3,002	1,935	5,984
				4,761

(\*) מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז למגזרים אחרים.

(\*\*) סווג מחדש, ראה באור 2ב'.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

2) תוצאות המגזר

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח				
649	150	4	254	411	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
982	407	340	1,013	(2,749)	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
124	56	(4)	73	(76)	מגזר דלקים בישראל (**)
(63)	(18)	2	142	21	מגזרים אחרים (**)
(55)	(29)	(5)	(46)	(24)	התאמות (*)
1,637	566	337	1,436	(2,417)	סך הכל בדוח על רווח או הפסד

(\* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

(\*\*) סווג מחדש, ראה באור 2ב'.

3) תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח				
476	57	(211)	161	(53)	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
460	193	80	459	(2,274)	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
65	32	(17)	34	(89)	מגזר דלקים בישראל (**)
(45)	1	2	158	23	מגזרים אחרים (**)
(442)	(157)	(81)	(159)	(352)	התאמות (*)
514	126	(227)	653	(2,745)	סך הכל בדוח על רווח או הפסד

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

(\*\*) סווג מחדש, ראה באור 2ב'.

באור 5: - משבר הקורונה ומצבה הכספי של הקבוצה

לענין זה ראה באורים וא', וב' ו-ג' לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים ליום 30 ביוני 2020 באשר למשבר הקורונה והירידה המשמעותית ביותר במחירי הנפט והגז בעולם שארעו במהלך שנת 2020 לרבות בדבר: ירידה משמעותית שחלה לאחר מועד זה בשווי נכסי הקבוצה והון המיוחס לבעלי מניות החברה; גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון החוזר של החברה (סולו); הורדות דירוג של אגרות חוב של החברה; היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעונות) של החברה וחברות המטה למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים וכן בדבר הסכמות שהושגו עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים לפיהם, בין היתר, הם לא יעמידו לפרעון מידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן; ובדבר מימושים, הסכמים מחייבים ומזכרי הבנות למכירת נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, גיוס הון וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות; ובדבר פרעון ההתחייבויות הכספיות של החברה כלפי נושיה.

כמפורט בבאורים הנ"ל, המשך פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי, ביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים בהיקף משמעותי מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מידי.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים ולגיוס המקורות הנדרשים לפרעון התחייבויותיה, לרבות בדרך של גיוסי הון וכן מימוש נכסים והשקעות. החברה בדעה כי קיימים סיכויים טובים למימוש תוכניותיה ובהקשר זה יצוין כי הפעולות המשמעותיות שהקבוצה הצליחה להשלים בפרק זמן קצר בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לביצוע פרעונות מוקדמים לתאגידים בנקאיים בהיקפים משמעותיים ולמחזיקי אגרות החוב במועדם וכסדרם. עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר רב של אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים בבאורים הנ"ל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 6: - התחייבויות תלויות

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

30 באוגוסט, 2020

לכבוד  
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה למידע כספי תמציתי מאוחד, מידע כספי ביניים נפרד והמידע הכספי פרופורמה ביניים ליום 30 ביוני, 2020 של קבוצת דלק בע"מ ("החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן על בסיס תשקיף מדף של החברה מיום 31 במאי, 2019:

1. דוח סקירה מיום 30 באוגוסט, 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 30 באוגוסט, 2020 על המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 באוגוסט, 2020 על סקירת מידע כספי פרופורמה ביניים של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

פרק

ד'י

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על  
הדיווח הכספי ועל הגילוי



## קבוצת דלק בע"מ

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

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

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. עידן וולס, מנכ"ל.
2. ברק משרקי, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי.
3. ליאורה פרט ליון, יועצת משפטית ראשית.
4. תמר רוזנברג, מנהלת כספים וחשבת 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 ואשר 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.

יצוין כי הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית ביחס לחברת Chevron North Sea Limited (להלן - שברון) אשר פעילותה העסקית נרכשה ונכללה בפעילות העסקית המאוחדת של החברה החל מתאריך 8 בנובמבר, 2019 טרם הושלמה (צפויה להתבצע במהלך שנת 2020).

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2019 היא אפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1:

### הצהרת מנהלים

### הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2020 (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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים. (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון 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.

30 באוגוסט, 2020

עידן וולס

מנכ"ל

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

### הצהרת מנהלים

#### הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, ברק משרקי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2020 (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 דוחות;
- (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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, 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 של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
  - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, 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.

30 באוגוסט, 2020

ברק משרקי

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי