



קבוצת דלק



דוחות כספיים בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 2020

דוחות כספיים בלתי מבוקרים

ליום 30 בספטמבר 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 2019¹

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

נכון למועד פרסום הדוח מומשו 125,539 כתבי אופציה (סדרה 9) למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ- 9 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 22.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-125385), מיום 23.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-125910), מיום 24.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-126606) ומיום 25.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-127224) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.6.6(ח) לדוח התקופתי – סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ולסעיף 1.16 לדוח

התקופתי – מימון

1. בהתאם לאמור בסעיף 3.2.3 בפרק א בחלק הראשון לדוח לרבעון הראשון לשנת 2020 ובסעיף ג בפרק א בחלק הראשון לדוח לרבעון שני 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 28.10.2020 הודיעה החברה כי פרעה את כל חובות החברה ודלק אנרגיה לבנקים הרלוונטיים. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 28.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-117066) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. ביום 3.11.2020 הודיעה Ithaca Energy Limited (להלן: "איתקה"), על חלוקת דיבידנד בסך 100 מיליון דולר ארה"ב לחברת בת של החברה המחזיקה במלוא הון המניות של איתקה. בהתאם להוראות הסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי זר שהעמיד הלוואה לחברת הבת, DKL Energy Limited המחזיקה במלוא הון המניות של איתקה, הדיבידנד האמור שימש לפירעון חלקי של סכום הלוואה אשר יתרתה נכון למועד זה הינה 37 מיליון דולר ארה"ב. בכוונת החברה לעשות שימוש בחלק מהתמורה שהתקבלה כתוצאה מהשלמת העסקה למכירת מניות "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (ראו סעיף ג.1 לחלק השלישי לדיווח זה להלן), בסך של כ-30 מיליון דולר ארה"ב לטובת פירעון חלקי נוסף של הלוואה האמורה, כך שלאחר האמור יתרת סכום הלוואה יעמוד על סך של כ-7 מיליון דולר ארה"ב.

לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 3.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-109564) ודוח מידי של החברה מיום 10.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-121122), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

3. במהלך הרבעון השלישי ועד למועד דוח זה, פרעה החברה סך של כ- 461 מיליוני ש"ח בגין תשלמי קרן וריבית של אגרות חוב. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 29.9.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-105600) מיום 1.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-117918) ומיום 10.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-121005) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השלישי 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" ודוח לרבעון השני לשנת 2020 אשר פורסם ביום 31.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-096111) להלן: "הדוח לרבעון השני 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 לסעיף 1.7.1 – הנפקת תמלוגי על לוויתן

ביום 28 באוקטובר 2020 השלימה החברה הנפקת אגרות חוב בסך 180 מליון דולר למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ, חברה בת ייעודית של דלק אנרגיה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 8.10.2020, 25.10.2020, 26.10.2020, 28.10.2020 ו-4.11.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-109698, 2020-01-115590, 2020-01-116241, 2020-01-117066 ו-2020-01-110335, בהתאמה) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.

2. בהתייחס לסעיף 1.7.1(ג) – החזקה במניות דלק תמלוגים

ביום 13.9.2020 התקשרה דלק אנרגיה בהסכם עם צד ג' למכירת מלוא החזקות דלק אנרגיה (כ-39.3%) בחברת דלק תמלוגים (2012) בע"מ (להלן: "דלק תמלוגים") בתמורה כוללת בסך של כ-46 מיליוני ש"ח. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 13 בספטמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-100425) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה. בהתאם להסכם, במועד חתימת ההסכם רכשה הרוכשת מדלק אנרגיה כ-12.3% מהון המניות של דלק תמלוגים במזומן, במחיר למניה של 574.97 אג' לכל מניה ובסך הכל כ-14 מיליון ₪. בשלב השני, פרסמה הרוכשת הצעת רכש מיוחדת במחיר למניה של 574.97 אג'. דלק אנרגיה נענתה להצעת הרכש בגין כל מניות דלק תמלוגים שהוחזקו על ידה. ביום 16.11.2020 הודיעה הרוכשת על תוצאות הצעת הרכש כך שבהתאם לשיעור ההיענות, אחוז הרכישה מכל ניצע שנענה יעמוד על 74.39%. בהתאם לאמור נרכשו מאת דלק אנרגיה 4,108,953 מניות בתמורה לסך של כ-23.6 מיליון ₪. לאחר השלמת הצעת הרכש כאמור מחזיקה דלק אנרגיה בכ-7.07% מהון המניות של דלק תמלוגים ומניותיה אינן מקנות זכויות הצבעה.

3. 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), בסעיף 2א בחלק השלישי לדוח לרבעון ראשון לשנת 2020 ובסעיף 1א בחלק השלישי לדוח לרבעון שני לשנת 2020 בנוגע להתפרצות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על עסקי השותפות ותחזיותיה, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו ירידות חדות במחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים, אותן ניתן, להערכת השותפות, לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. החל ממחצית חודש מרץ 2020 ועד לסוף הרבעון השני לשנת 2020 נרשמה ירידה בביקושים ובהתאם, במכירות הגז הטבעי המופק מהמאגרים לוויתן ותמר (להלן: "המאגרים"), וזאת ביחס לתחזיות קודמות של השותפות אשר עודכנו במהלך חודש יולי 2020. נכון למועד אישור הדוחות, 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 יחד עם זאת, יצוין כי, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 קצב המכירות מהמאגרים היה גבוה ביחס לקצב המכירות הממוצע בכל אחד משני הרבעונים הראשונים לשנת 2020 (ממאגר תמר, של כ-2.4 BCM ביחס לקצב מכירות ממוצע בכל אחד משני הרבעונים הראשונים לשנת 2020 של כ-1.7 BCM וממאגר לוויתן, כ-2.25 BCM ביחס לקצב מכירות ממוצע בכל אחד משני הרבעונים הראשונים לשנת 2020 של כ-1.54 BCM). להערכת השותפות, הגידול האמור נבע, בין היתר, מתנאי מזג האוויר. ככל שמשבר הקורונה יימשך, 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. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים תמציתיים ביניים, לא קיימת פגיעה בתפעול המאגרים.

4. סעיף 1.7.3 לדוח התקופתי – מידע כללי על תחום הפעילות

לעניין הודעת השותפות אודות השלמת עסקת מיזוג בין Noble Energy Inc, חברת האם של Noble Energy Mediterranean Ltd (להלן: "נובל"), לבין חברת Chevron Corporation, ראו דוח מידי של החברה מיום 6.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-108687), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

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

בהמשך לאמור בסעיף א3 בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, המפעילה ברישיון אופק חדש עדכנה את השותפות כי ביום 29.10.2020 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "הממונה") לשינוי מועדי ביצוע תוכנית העבודה ברישיון אופק חדש, לרבות דחיית מועד תחילת ביצוע מבחני הפקה בשטח רישיון אופק חדש (להלן בסעיף זה: "מבחני הפקה") ליום 15.12.2020. עם זאת, המפעילה ברישיון אופק חדש עדכנה את השותפות כי הגישה לממונה ביום 10.11.2020 בקשה לעדכון המועדים לביצוע תוכנית העבודה, לרבות דחיית מועד תחילת ביצוע מבחני הפקה. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה החלטת הממונה בבקשה כאמור. יצוין כי, בחודש ספטמבר 2020 קיבלו השותפים ברישיון אופק חדש החלטה על השתתפות בביצוע מבחני הפקה בתקציב של בין כ-10 מיליון דולר לכ-13 מיליון דולר (100%), חלק השותפות בין כ-7.5 מיליון דולר לכ-8.5 מיליון דולר).

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

בהמשך לאמור בסעיף א4 בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, אודות עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"ץ שהגישו השותפות ונובל (להלן: "השותפים ברישיון אלון-D"), יצוין כי, דיון בעתירה נקבע ליום 20.12.2020.

כמו כן, השותפים ברישיון אלון-D הגישו הצעה במסגרת ההליך התחרותי עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23.6.2020 להענקת רישיון לחיפוש גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר על שטחו השתרע רישיון אלון-D (להלן: "בלוק 72"). בהקשר זה יצוין כי, ביום 21.10.2020 התקבלה במשרדי השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים בקשר עם בלוק 72.

7. בהתייחס לסעיפים 1.7.11 ו-1.7.30 (יג) לדוח התקופתי - חזקות "כריש" "תנין"

לעניין פרסומה של Energean plc (להלן: "אנרג'יאן") עדכון בנוגע להיקף המשאבים המיוחסים למאגרי "כריש", "תנין" ו-"כריש צפון" ראו באור 1.5.1 לדוחות הכספיים להלן.

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

א. בהמשך לאמור בסעיף א6 בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, לעניין מחלוקת בין השותפות ונובל לבין יתר שותפי תמר בקשר עם שיווק גז טבעי ממאגר תמר, ראו דוח מידי של החברה מיום 7.9.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-098682) אודות הודעת רשות התחרות לפיה השותפות וישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת נדרשות לפעול לאיון זכות הוטו שברשותן, ודוח מידי של החברה מיום 14.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-111951) אודות הודעת השותפות לרשות התחרות לגבי דרך פעולתה לאיון זכות הוטו שברשותה, אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה. בהקשר זה יצוין כי, שותפי תמר מנהלים דיונים לצורך גיבוש עקרונות לשיווק בנפרד של גז טבעי ממאגר תמר וכי נכון למועד פרסום דוח זה, טרם הגיעו להסכמות בעניין.

ב. לפרטים אודות הסכם שנחתם בין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") לבין יתר שותפי תמר (להלן בסעיף זה: "ההסכם") ואודות עמדת השותפות בעניין, ראו דוחות מיידיים של החברה מהימים 5.10.2020 ו-14.10.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-108027 ו-2020-01-111951, בהתאמה), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה. יצוין כי, לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכון למועד פרסום דוח זה, פועלת חברת החשמל תוך הפרת ההסכם לאספקת גז טבעי ממאגר לווייתן לחברת החשמל. עוד יצוין כי, השותפות ממשיכה ובוחנת את האפשרויות המשפטיות והמסחריות בנוגע להסכם ואת השפעתן האפשרית.

בהקשר זה יצוין כי, ביום 22.10.2020 התקבלה במשרדי השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים, בקשר עם ההסכם, בקשר עם הדיונים המתנהלים בין השותפות ויתר שותפי תמר בעניין שיווק גז בנפרד ובקשר עם רכישת גז על-ידי חברת החשמל ממאגר לווייתן.

9. בהתייחס לסעיף 1.7.14(א), 1.7.14(ד)(1) ו- 1.7.14(ד)(2) לדוח התקופתי – הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן

א. ביום 27.8.2020 חתמו שותפי תמר, למעט השותפות, על הסכמים למכירת גז טבעי ממאגר תמר לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: "בז"ן") ולאיי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן: "כ"ל"), לתקופה שסיומה ביום 1.7.2022, כאשר לכל אחת מבין בז"ן וכ"ל אפשרות להאריך את תקופת ההסכם בשתי תקופות בנות 3 חודשים כל אחת (להלן בסעיף זה: "הסכמי האספקה"). יצוין כי, מחיר הגז הטבעי שנקבע בהסכמי האספקה הינו קבוע וללא מנגנוני הצמדה כלשהם, וכי בין נובל ובין יתר שותפי תמר נקבעו הסדרים בנוגע לחלקה של נובל בתמורה בגין הגז שיימכר על-פי הסכמי האספקה. ביום 30.9.2020 חתמה השותפות על הסכמי האספקה לאחר שנקבעו הסדרים בין השותפות ובין נובל בנוגע לחלקה של השותפות בתמורה בגין הגז שיימכר על-פי הסכמי האספקה. עוד יצוין כי, נכון למועד פרסום דוח זה, התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתם לתוקף של הסכמי האספקה.

ב. לפרטים אודות חתימת הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין תחנת כח רמת חובב – שותפות מוגבלת, ראו דוח מיידי של החברה מיום 24.9.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-104583), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ג. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.14(ד)(2)ב לדוח התקופתי ובסעיף 7א בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020 אודות פניית שותפי לווייתן לחברת החשמל בקשר עם רכישת מספר משלוחי גז טבעי נוזלי (LNG) ממקור חיצוני על-ידי חברת החשמל, וזאת לטענת שותפי לווייתן, בניגוד להסכם האמור ותוך הפרתו, יצוין כי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, מנהלת דיונים מול חברת החשמל במטרה להגיע להבנות בנוגע לסוגייה זו.

ד. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 ועד למועד פרסום דוח זה חתמה השותפות על מספר הסכמים נוספים למכירת גז טבעי עם לקוחות שונים במשק הישראלי, הן מפרויקט תמר והן מפרויקט לווייתן, בהיקפים שאינם מהותיים.

10. בהתייחס לסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מימון

א. אגרות חוב לווייתן בונד בע"מ (להלן: "אג"ח לווייתן בונד")

ביום 23.8.2020 Fitch Ratings פרסמו דירוג BB לאג"ח לווייתן בונד עם תחזית דירוג יציבה.

ב. אגרות חוב דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן: "אג"ח תמר בונד")

ביום 9.10.2020 פרסמו S&P Global Ratings ומעלות S&P אשרור דירוג ilAA לאג"ח תמר בונד ועדכון תחזית הדירוג לשלילית בשל התגברות התחרות לדלק ואבנר (תמר בונד).

ג. אגרות חוב (סדרה א') של השותפות (להלן: "אג"ח סדרה א')

(1) בהמשך לאמור בסעיף א'9. ב לחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, בעניין אישור תכנית לרכישת אג"ח סדרה א' ולרכישת אג"ח תמר בונד, עד למועד פרסום דוח זה ביצעה השותפות רכישות עצמיות של 11,413,393 ש"ח ע.ג. אג"ח סדרה א' בתמורה לכ-3 מיליון דולר.

(2) ביום 17.11.2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תכנית לרכישת אג"ח סדרה א' בעלות כוללת משוערת של עד 30 מיליון דולר בתקופה שבין ה-19.11.2020 עד ל-31.12.2020. יצוין כי, תוכנית זו תחליף את תכנית הרכישה העצמית האמורה בס"ק (1) לעיל. עד למועד פרסום דוח זה ביצעה השותפות רכישות עצמיות על פי תכנית זו של 6,500,000 ש"ח ע.ג. אג"ח סדרה א' בתמורה לכ-5.7 מיליון דולר.

(3) ביום 15.10.2020 הודיע מידרוג על הוצאה מבחינה ודירוג של Stable A2.il עם אופק יציב לאג"ח סדרה א' של השותפות.

(4) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23(ט) (1) לדוח התקופתי, יצוין כי, השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הנפקת אג"ח סדרה א' לציבור, כאמור בסעיף 1.7.23(ו) לדוח התקופתי, כמפורט להלן:²

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 30.9.2020 ולמועד הדוח
ההון הכלכלי של השותפות	כ-3,679
יחס ההון הכלכלי לחוב	כ-9
חלוקה	-

11. סעיף 1.7.24 לדוח התקופתי – מיסוי

א. בהמשך לאמור בסעיף א'10. א בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, לעניין הגשת המרצת פתיחה על-ידי השותפות והשותף הכללי לבית המשפט המחוזי בתל אביב, במסגרתה התבקש בית המשפט, בין היתר, לקבוע מהם ההסדרים הראויים לאיזון בין יחידים ותאגידיים המחזיקים ביחידות השותפות של השותפות, לנוכח תשלומי מס שהשותפות נדרשת לשלם לפי סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011, וכן להתיר ביצוע תחליף המצאה למחזיקי יחידות השותפות בדרך של פרסום הודעה פומבית, ביום 18.10.2020 אישר בית המשפט את בקשת המבקשים לתחליף ההמצאה וקבע סדר זמנים להגשת התגובות.

ב. לעניין מחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי ההסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2016 ראו ביאור 5 לדוחות הכספיים להלן.

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

א. בהמשך לאמור בסעיף א'11. א בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, לעניין העלאה הדרגתית של כושר ההפקה מפרויקט לויתן עד לכ-1,200 MMCF ליום באמצעות הפעלת מערכות ה-Turbo Expanders, יצוין

² לפרטים בדבר אופן החישוב של המונחים שבטבלה, ראו סעיף 1.7.23(ט) (1) לדוח התקופתי.

כי, ביום 26.10.2020 התקבל אישור משרד האנרגיה להרצת מערכות ה-Turbo Expanders, בכפוף לתנאים מסוימים. נכון למועד פרסום דוח זה, עומד כושר ההפקה הכולל מפרויקט לווייתן על היקף של כ-1,160 MCMCF ליום, וכי בהתאם לאישור משרד האנרגיה החלה הרצת מערכות ה-Turbo Expanders. להערכת נובל, עם סיום הרצת המערכות כאמור, צפויה הפעלתן להתחיל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, בכפוף לקבלת אישור משרד האנרגיה.

ב. בהמשך לאמור בסעיף א.11 ג. בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, אודות עדכון נובל בדבר עבודות תחזוקה שיערכו באסדת לווייתן, יצוין כי, העבודות כאמור הסתיימו כמתוכנן ביום 10.11.2020, לאחר חמישה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לווייתן.

13. סעיף 1.7.25(ד) לדוח התקופתי – מדיניות ניהול סיכונים סביבתית

א. ביום 30.10.2020 פרסם המשרד להגנת הסביבה להערות הציבור טיוטת עדכון להיתר הפליטה הקיים של תחנת קבלת הגז הטבעי באשדוד (Ashdod Onshore Terminal), אשר הינו בתוקף עד ליום 31.12.2021, ומטרתו להסדיר את כלל הפעילות המתקיימת במתקן. יצוין כי, במקביל נערך הליך במסגרתו הוגשה בקשה להוצאת היתר פליטה חדש למתקן.

ב. ביום 31.8.2020 פרסם המשרד להגנת הסביבה היתר פליטה לאסדת תמר. הפרסום נעשה לאחר שנערך הליך של שימוע ציבורי במסגרתו פורסמה טיוטת ההיתר כאמור להערות הציבור. עם זאת, נוסח ההיתר הסופי שניתן כולל שינויים מהותיים ביחס לטיוטה שפורסמה לציבור, וזאת, לטענת נובל, מבלי שניתנה הזדמנות להעביר הערות לגבי השינויים כאמור. לכן, מיד עם פרסום ההיתר, החלה חלופת מכתבים בין נובל לבין המשרד להגנת הסביבה, וכן נערכו מספר פגישות ביניהם, אשר במסגרתן, בין היתר, חידדה נובל את עמדתה המשפטית בנוגע לפגמים בהליך גיבוש ההיתר ולבעיות הטכניות אשר עולות מניסוחו הסופי. יצוין כי, נובל עדכנה את השותפות כי היא נערכת להגשת בקשה לשינוי ההיתר בהתאם לחוק אוויר נקי, התשס"ח-2008, ובמקביל שומרת על זכויותיה המשפטיות בנושא.

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

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.25(ו)4) לדוח התקופתי, בסעיף (א)16.ב. לדוח רבעון ראשון 2020 ובסעיף (א)12.ג. לדוח רבעון שני 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 12.11.2020 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה, לפיה הוחלט לבטל שניים מתוך ארבעת העיצומים שהמשרד התכוון להטיל, וכן להפחית באופן חלקי את סכום שני העיצומים הנוותרים.

15. סעיף 1.7.28(ב) לדוח התקופתי – הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

בהמשך לאמור בסעיף א.18 ג. בחלק השלישי לדוח לרבעון הראשון 2020, יצוין כי ביום 6.9.2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את "הוראות הממונה על ענייני הנפט בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר – חזקת תמר" (להלן בסעיף זה: "ההוראות הפרטניות"). נכון למועד פרסום דוח זה, בוחנות החברה והשותפות את המשמעויות הנובעות מפרסום ההוראות הפרטניות.

16. סעיף 1.7.29 לדוח התקופתי – מגבלות רגולטוריות נוספות

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.29(ז) לדוח התקופתי, בסעיף א.19 ג. בחלק השלישי לדוח לרבעון הראשון 2020 ובסעיף א.13.ב בחלק השלישי לדוח לרבעון השני 2020, אודות הודעת רשות החשמל על בחינת האפשרות להגדלת יעד ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות ל-30% עד שנת 2030, החלטת עקרונות מדיניות של שר האנרגיה על הגדלת יעד ייצור החשמל באנרגיות מתחדשות מיום 3.8.2020 והודעת שר האנרגיה בקשר עם החלטת עקרונות המדיניות

כאמור מיום 11.8.2020, יצוין כי ביום 25.10.2020 התקבלה החלטת ממשלה בנושא "קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקון החלטות ממשלה"³, בין היתר, לאור עקרונות המדיניות שקבע שר האנרגיה כאמור לעיל, ולפיה ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות יעמוד על 30% מסך כל צריכת החשמל וייצור החשמל מגז טבעי יעמוד על 70%, וזאת עד שנת 2030. כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025. בנוסף, לאור השינויים במדיניות הממשלה בתחום האנרגיות המתחדשות, תוקנו החלטות המשלה בעניין אימוץ עיקרי המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (דוח ועדת צמח), כך שהממשלה תבחן כבר בשנת 2021 את מגבלות הייצוא של הגז הטבעי.

17. סעיף 1.7.31 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

א. לעניין תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום") ועל-ידי עמותת נציגי הציבור (להלן בסעיף זה: "המבקשים"), כנגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן ונגד חברת לידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן בסעיף זה: "המשיבות"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה: "ההנפקה"), ראו ביאור 6 יא לדוחות הכספיים להלן.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.31 (י) לדוח התקופתי ובסעיף 20 (ז) לדוח רבעון ראשון 2020, אודות ערר שהוגש על-ידי לובי 99 בע"מ (חל"צ) ועמותת הצלחה (ע"ר) (להלן יחד בסעיף זה: "העוררות") נגד הממונה על התחרות (להלן בסעיף זה: "הממונה") (כמשיבה) וכנגד Pipeline B.V EMED (להלן: "EMED") ו-EMG (כמשיבות פורמליות) לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים, על החלטת הממונה לאשר בתנאים את המיזוג בין EMG ל-EMED, יצוין כי, ביום 20.7.2020 קיבל בית הדין באופן חלקי את בקשת העוררות להגשת תצהיר משלים אשר צורפו אליו מספר תחזיות מוקדמות ביחס לביקוש לגז טבעי במצרים, דיווחים עדכניים של מפיקות גז בישראל ומחירי נפט עדכניים. כמו כן, נקבעו לוחות זמנים בהליך.

18. סעיף 1.7.32 ו-1.22.3 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

א. נכון למועד פרסום דוח זה, ממשיכה השותפות לבחון ולקדם, בין היתר, מתווים שונים לפיצול נכסי השותפות לצורך רישום למסחר בבורסה זרה, לרבות מתווה הפיצול המפורט בסעיף 1.7.32 לדוח התקופתי, אשר המידע הכלול בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, ובכלל זאת מקיימת השותפות בחינה ראשונית של אפשרויות להעברת זכויות נפט נוספות לתאגיד זר אשר מניותיו תירשמן למסחר ב-Main Market בלונדון, בדרך של רכישה, מיזוג או באופן אחר.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.22.3 לדוח התקופתי, אודות אסטרטגיית השותפות להגדלת הביקושים לגז טבעי, יצוין כי, ביום 29.10.2020 חתמה השותפות על הסכם לשיתוף פעולה (שאינו מחייב) עם חברת האנרגיה האיטלקית Snam S.p.A ועם דן – חברה לתחבורה ציבורית בע"מ לקידום טכנולוגיה ויישומה בתחום האנרגיה הנקייה לתחבורה, ובעיקר הנעה באמצעות LNG לתחבורה. להערכת השותפות, יישום הטכנולוגיה שבבסיס שיתוף הפעולה כאמור (אם וככל שתיושם), עשוי להביא לגידול בביקושים הפוטנציאליים לגז טבעי.

³ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020

19. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון השלישי של שנת 2020 בפרויקט תמר: 5 4

רבעון ראשון		רבעון שני		רבעון שלישי		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
12.2	9,376	7.8	5,842	13.1	10,162	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
33.93	5.28	28.18	5.0	34.16	5.41	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
3.88	0.61	3.1	0.56	3.92	0.63	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)
1.11	0.18	1.2	0.22	1.60	0.25	
1.96	0.31	1.21	0.22	1.53	0.24	
0.54	0.09	-	-	-	-	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)
1.89	0.34	2.95	0.54	1.78	0.32	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ^{2,6}
25.63	3.93	19.72	3.46	25.33	3.97	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

20. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעון השלישי של שנת 2020 בפרויקט לויתן: 9, 8

רבעון ראשון		רבעון שני		רבעון שלישי		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
15,611	12,480	19,611				סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
5.43	5.01	5.04				מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.60	0.54	0.55				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)
0.07	0.13	0.13				
0.14	0.07	0.07				

4 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.

5 נתוני ההפקה מבוססים על החזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של 22%.

6 יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על ידי השותפות.

7 יצויין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ-1.6 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2020 (במונחי 100%).

8 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.

9 הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2020 עלה 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 יוחסו להפקת הגז הטבעי.

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	
גז טבעי	גז טבעי	גז טבעי	
0.18	0.12	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	0.69	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ¹⁰
4.14	3.59	3.72	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)

ב. תחום האנרגיה בחו"ל

1. בהתייחס לסעיף 1.8.18(ב) לדוח התקופתי

א. לעניין הודעת איתקה על השלמת ההליך התקופתי (המבוצע פעמיים בשנה) של בחינה מחדש (Redetermination process) של מסגרת ה-RBL הניתנת לניצול עם הקונסורציום של הבנקים הבינלאומיים שהעמידו את ה-RBL, ראו דוח מידי של החברה מיום 3.11.2020 (מס' אסמכתא: -2020 01-109564) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. נכון ליום 30.9.2020 ולמועד אישור הדוח, עומדת איתקה בהתניות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL) כדלקמן:

1. סך כלל המקורות גבוה מסך כלל השימושים הצפויים ב-12 החודשים הקרובים. מבחן נזילות בוצע בסמוך לחלוקת הדיבידנד שתוארה בדוח המידי מיום 3.11.2020 המתואר בסעיף א. לעיל;
2. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטיים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1.15:1. הערך האמור נכון ליום 30.9.2020 עמד על 1.82 ונכון למועד אישור הדוח עמד על 1.85;
3. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרות האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל-1.05:1. הערך האמור נכון ליום 30.9.2020 עמד על 1.76 ונכון למועד אישור הדוח עמד על 1.78.

2. בהתייחס לסעיף 1.8.18(ג) לדוח התקופתי

ראו באור ג'1) לדוחות הכספיים להלן.

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

¹⁰ יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על ידי השותפות.

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

רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
2,327,704 bbl	-	-	2,076,611 bbl	-	-	1,844,412 bbl	-	-	סה"כ תפוקה בתקופה
59.2	-	-	24.4	-	-	40.7	-	-	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) ¹¹
17.5	-	-	13.8	-	-	19.3	-	-	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
41.7	-	-	10.6	-	-	21.4	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

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

רבעון ראשון			רבעון שני			רבעון שלישי			
נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	נפט	גז טבעי	קונדנסט	
165,690 bbl	4,389 mcf (731,486 boe)	147,515 bbl	135,468 ¹² bbl	3,715 mcf (619,212 boe)	105,927 bbl	103,514 bbl	2,604 mcf (433,957 boe)	78,602 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
49.5	18.6	32.9	-	8.6	17.4	34.2	18.0	31.4	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) ¹³

¹¹ יצויין כי עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ-4.7 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2020, בסך של כ-3.9 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2020 ובסך של כ-7.3 מיליון דולר ברבעון השלישי לשנת 2020 (הכל במונחי 100%).

¹² סך הנפט שהופק במהלך הרבעון השני טרם נמסר ללקוחות קצה ברבעון השני ולפיכך לא נרשמו הכנסות והוצאות בגינו.

¹³ המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור ג8 לדוח הכספי להלן.

0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	-	0.8	0.8	0.8	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)
22.8	22.8	22.8	17.1	17.1	-	16.7	16.7	16.7	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
8.1	(5.3)	10.9	(0.2)	(9.0)	-	15.4	1.1	32.0	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

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

רבעון שלישי			רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
30,062 bbl	3,261 mcf (543,504 boe)	600,482 Bbl	66,048 bbl	4,270 mcf (711,673 boe)	736,524 Bbl	43,359 bbl	4,354 mcf (725,676 boe)	712,999 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
29.3	14.7	41.1	15.9	8.5	41.1	35.5	18.4	57.8	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) ¹⁴
21.4	21.4	21.4	15.9	15.9	15.9	16.4	16.4	16.4	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
7.9	(9.6)	19.7	-	(7.4)	25.2	19.1	2.0	41.4	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

¹⁴ המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור ג8 לדוח הכספי להלן.

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

רבעון שלישי			רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
207,471 bbl	6,377 mcf (1,062,782 boe)	496,743 bbl	162,399 bbl	7,248 mcf (1,208,002 boe)	582,081 bbl	154,793 bbl	7,105 mcf (1,184,116 boe)	646,838 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
22.6	8.7	46.1	14.2	8.7	30.8	30.8	20.5	50.1	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe) ¹⁵
12.7	12.7	12.7	10.2	10.2	10.2	12.1	12.1	12.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
9.9	(4.0)	33.4	4.0	(1.5)	20.6	18.7	8.4	38.0	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

¹⁵ המחיר הממוצע ליחידת תפוקה הינו לפני עסקאות גידור – ראו ביאור ג8 לדוח הכספי להלן.

ג. תחום מוצרי הדלק בישראל

1.1 בהתייחס לסעיף 1.9.1 ו- 1.9.2(ד) – הסכם למכירת אחזקות בדלק ישראל

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.9.1 לדוח התקופתי ובסעיף ג.1.ב בחלק השלישי בפרק א לדוח לרבעון השני 2020, ביום 26 באוקטובר 2020, הושלמה עסקה למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") שהוחזק על ידי דלק פטרוליום בע"מ, חברה בת של החברה בבעלות מלאה (100%) (להלן: "דלק פטרוליום") ללהב אל. אר. רילאסטייט בע"מ וב.ג.מ. בע"מ (להלן: "הרוכשת") בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח. לרוכשת ניתנה אופציה לרכישת עד 5% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. לפרטים נוספים לרבות בדבר אופן תשלום התמורה והשימוש בה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 18.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-113067), מיום 21.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-105697) ומיום 26.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-116238), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. לעניין חתימה קודמת על הסכם מחייב שלא התממש, למכירת מניות "דלק" - חברת הדלק הישראלית בע"מ עם צד ג להשקעה הונית בדלק ישראל (להלן: "ההסכם") ולעניין אי הארכת המועד להתקיימות התנאים המתלים להסכם ועל ביטול הסכם ראו דוחות מידיים של החברה מיום 29.9.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-105564) ומיום 18.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-113034), 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

בהמשך לאמור בסעיף בסעיף ג.2 בחלק השלישי בפרק א לדוח לרבעון השני 2020, אודות התקשרות של דלק ישראל בהסכם 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, ביום 21.10.2020 הודיעה החברה כי בהסכמת הצדדים להסכם הוארכה התקופה למילוי התנאים המתלים עד ליום 1.11.2020 וביום 15.11.2020 הודיעה החברה כי הצדדים להסכם חתמו על תוספת להסכם, במסגרתה נקבע, בין היתר, כי המועד האחרון לקיום התנאים המתלים לביצוע עסקת תחנות הכוח נדחה ליום 31.12.2020, ואף עשוי, לבקשת הרוכשת, להיות מוארך עד ליום 31.1.2021 וכי תמורת עסקת תחנות הכוח, תישא ריבית החל מיום 5.11.2020. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 21.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-114678) ומיום 15.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-122937) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. בהתייחס לסעיף 1.16.2 לדוח התקופתי - מסגרות אשראי, הלוואות ואגרות חוב

1. לפרטים בדבר פרעון כל חובות החברה לבנקים מקומיים וזרים שהעמידו לחברה ו/או לדלק אנרגיה מסגרות אשראי וכן פרעון הלוואה לבנק זר שהעמיד הלוואה ל- DKL Investment Limited ראו דוח מידי של החברה מיום 28.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-117066) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. לפרטים בדבר פרעון חלקי של הלוואה שהתקבלה מתאגיד בנקאי זר שהעמיד הלוואה לחברת הבת, DKL Energy Limited, ראו סעיף ב.2 בחלק הראשון לעיל.

3. לפרטים בדבר הנפקת תמלוג העל מפרוייקט לוייתן ראו סעיף א.1 בחלק השלישי לעיל.

4. לפרטים בדבר סטטוס השעבודים לטובת מחזיקי אגרות החוב של הקבוצה בהתאם לתיקון שטרי הנאמנות בין החברה לבין נאמני אגרות החוב בתוקף מיום 17.6.2020, בעקבות פרעון מלא של חובות החברה לבנקים כאמור לעיל וכן לפרטים בדבר העברת התמורה מהנפקת אגרות חוב המובטחות בתמלוגי-על מפרויקט לויתן כאמור לעיל, לנאמני אגרות החוב של החברה, ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 16.9.2020 (מס' אסמכתא : 102231-01-2020) ו- 10.11.2020 (מס' אסמכתא : 121122-01-2020) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

5. נכון ליום 30.9.2020, עומדת DKL Energy באמת המידה הפיננסית שנקבעה בהלוואה מתאגיד בנקאי זר (בנק BNP) המתוארת בסעיף 1.16.2(ב)(1)א.2. לדוח התקופתי. על פי אמת מידה זו, 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). ליום 30 בספטמבר 2020 יחס זה הסתכם בכ-2.0.

ב. בהתייחס לסעיף 1.16.8 לדוח התקופתי - דירוג אשראי

ביום 30 בספטמבר 2020 הודיעה מעלות S&P על עדכון תחזית הדירוג של החברה לאגרות החוב סדרות יג', כב', לא', לג' ו-לד' שהנפיקה החברה, משלילית למתפתחת. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 30.9.2020 (מס' אסמכתא : 106689-01-2020) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.21 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

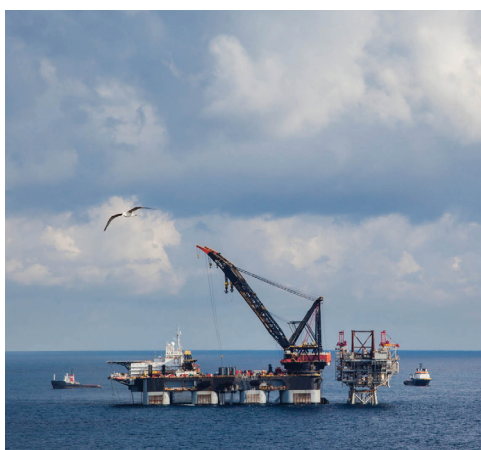
לעניין בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת (מרובה) בשמה של קרן דלק למדע, לחינוך ולתרבות (חל"צ) חברה בת בבעלות מלאה של החברה, ראו ביאור 6 יב לדוחות הכספיים להלן וראו דוח מידי מיום 22.9.2020 (מס' אסמכתא : 103932-01-2020) אשר המידע המופיע בו נכלל בזאת בדרך של הפנייה.

קבוצת דלק בע"מ
תאריך: 25 בנובמבר 2020
שמות החותמים ותפקידם:
גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון
עידן וולס, מנכ"ל

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



25 בנובמבר, 2020

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020

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

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידי מוחזקים בתחום חיפוי והפקת נפט וגז בישראל ובח"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 התאגידי המוחזקים על ידה וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המתקבלים מתאגידי מוחזקים שלה, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקותיה בהן, מיכולתה של החברה לגייס מימון בארץ ובח"ל התלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה, במצב השווקים הפיננסיים בארץ ובח"ל וכן מהשקעות שמבצעת הקבוצה ומדיבידנדים שהיא מחלקת לבעלי מניותיה.

בהתאם להסכמות החברה עם תאגידי בנקאיים מסוימים מחודש יוני 2020, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 ועד סוף חודש אוקטובר 2020 פרעו החברה וחברות המטה את מלוא החובות שלהן כלפי אותם תאגידי בנקאיים, אשר הסתכמו בכ-840 מליוני ש"ח. לאור זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לחברה ולחברות המטה חובות לתאגידי בנקאיים האמורים. הקבוצה ביצעה מספר פעולות משמעותיות אשר שימשו את הקבוצה, בין היתר, לצורך פרעון החובות האמורים, ביניהם, מכירת הזכות לקבלת תמלוג מחזקת כריש תנין בסך כולל של כ-318 מליוני ש"ח, מכירת מניות השליטה (70%) של דלק ישראל בהיקף של כ-525 מליוני ש"ח (כ-450 מליוני ש"ח התקבלו במזומן), איגוח תמלוגי העל ממאגר לויתן בהיקף של כ-180 מיליון דולר (כ-608 מליוני ש"ח) (לפני כריות בטחון לטובת תשלומי ריבית והוצאות הנפקה), וכן קבלת דיבידנד מדלק ישראל בסך של כ-150 מליוני ש"ח. בנוסף לאמור לעיל, לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, חילקה איתקה דיבידנד בסך של כ-100 מליוני דולר (כ-340 מליוני ש"ח) אשר שימש לפרעון חוב לתאגיד בנקאי זה. כמו כן בכוונת הקבוצה לפרוע סכום נוסף של כ-30 מליוני דולר לאותו תאגיד בנקאי זה, מתוך התמורה שהתקבלה ממכירת דלק ישראל, כך שלאחר הפרעונות האמורים לעיל, סך החוב של החברה וחברות המטה לתאגידי בנקאיים יסתכם בסך של כ-7 מליוני דולר בלבד.

בנוסף לאמור לעיל, בתקופת הדוח השלימה החברה הנפקות הון בסכום כולל של כ-313 מליוני ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, הכריזה השותפות על חלוקת רווחים בסך של כ-65 מליוני דולר (חלק הקבוצה כ-36 מליוני דולר (כ-120 מליוני ש"ח)). הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2020.

בהמשך לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים, בדבר התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19), התפשטות הוירוס למדינות רבות בעולם המגבלות שנבעו ממנו: בין היתר, בידוד אזרחי,

מגבלות על תנועה ותחבורה (לרבות טיסות), סגירה וצמצום פעילות עסקית וההאטה המשמעותית בפעילות העסקית העולמית ולירידות חדות ותנודתיות גדולה בשווקי ההון ברחבי העולם, חלה ירידה משמעותית בביקוש למוצרי נפט יחד עם "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. בתקופה הדוח הושגו הסכמות בין מדינות שונות באשר לצמצום היקפי ההפקה היומית של הנפט. בנוסף, מדינות רבות החלו במחצית הראשונה של שנת 2020 לנקוט באסטרטגית יציאה מהמגבלות וחזרה מבוקרת ומדורגת לשגרה לצד סגרים לתקופות מסוימות.

לאחרונה הודיעו מספר חברות וגופים על התקדמות משמעותית לפיתוח חיסונים לקורונה אשר עם אישור השימוש בהם עשויה המשך התפשטות המגיפה להיחלש ובהמשך אף להיבלם, התקדמות בתחום מציאת החיסונים, יחד עם צמצום היקפי התפוקה והצפי לעלייה בביקושים לנפט, גרר לעליות במחירי הנפט בעולם.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שככל שמחירי הנפט והגז הטבעי יעלו, לאורך זמן, עשויה להיות לכך, השפעה חיובית על תוצאות הפעילות של הקבוצה, על שווי נכסיה (הסחירים והלא סחירים) הונה, תזרימי המזומנים הנובעים מפעילותה השוטפת, וכן על יכולתה לממש נכסים והתמורות הצפויות ממימושם ועל יכולתה לגייס מקורות מימון נוספים ו/או על עלות גיוסם. מאידך, הימשכות המשבר עלולה לגרום לצמצום הביקושים בארץ ובעולם לקבוצה ולמוצריה ולפגיעה בחוסנם הכלכלי של לקוחות הקבוצה, שותפיה וספקיה.

בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 נכללים באורים וא'-ג' 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה; הורדות דירוג של אגרות חוב החברה; וכן, היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעויות) של החברה וחברות המטה למחזיקי אגרות החוב ולתאגידים בנקאיים. מאידך צוין כי כאמור בבאורים האמורים, אושרו הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים לפיהן, בין היתר, תוקנו שטרי הנאמנות וההתניות הפיננסיות הקבועות בהם וכי הם לא יעמידו לפרעון מיידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן; עד מועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 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 ובכלל זה את מלוא התחייבויותיה כלפי תאגידים בנקאיים מסוימים בהתאם להסכמות עם התאגידים הבנקאיים האמורים.

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, גיוסי חוב על בסיס נכסים 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 אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים בבאור 1 לדוחות הכספיים, 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 באור 12'יג' 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 (במצב שכזה תידרש הקבוצה כבעלת חלק מיחידות ההשתתפות לממש את אחזקותיה בתאגיד הנ"ל לאור הוראות מתווה הגז) ובכלל זאת מקיימת השותפות בחינה ראשונית של אפשרויות להעברת זכויות נפט נוספות לתאגיד זר אשר מניותיו תירשמה למסחר ב-Main Market בלונדון, בדרך של רכישה, מיזוג או באופן אחר. 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).
- 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 רשמה הקבוצה ברבעון השלישי לשנת 2020 הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה (לאחר השפעת המס) בסך של כ-44 מליוני ש"ח.
- 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 5יב' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- השלמת הליך מימון מחדש של פרויקט לווייתן
- בחודש אוגוסט 2020, הושלם הליך הנפקת אגרות חוב שהוצעו על ידי דלק לווייתן 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

Regulation S ו-144A. 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 מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2 מיליארד דולר. לפרטים נוספים, ראה באור 5'א' לדוחות הכספיים המאוחדים.

השלמת הליך איגוח תמלוגי על לויתן

ביום 28 באוקטובר, 2020 הושלם הליך ההנפקה בסך של 180 מיליון דולר של אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לויתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לויתן שהועברו לבעלות המנפיקה. במועד ההשלמה הופקדו כל התקבולים שהתקבלו בגין ההנפקה, הכוללים את סך תמורת ההנפקה, בניכוי כרית ביטחון לטובת תשלום הריבית, והוצאות הנפקה וחיתום ישירות לחשבון נאמנות ייעודי של נאמני מחזיקי אגרות החוב של החברה וסכום זה שימש לפרעון תשלומים למחזיקי אגרות החוב של החברה. עד מועד אישור הדוחות הכספיים שולם סך של כ-370 מיליון ש"ח והיתרה בחשבון הנאמנות הייעודי תשמש לפרעון תשלומים קרובים נוספים והכל בהתאם להוראות תיקון השטר. לפרטים נוספים ראה באור 5'ד' לדוחות הכספיים המאוחדים.

מכירת חברת דלק תמלוגים (2012) בע"מ

ביום 13 בספטמבר, 2020 התקשרה דלק אנרגיה בהסכם עם צד ג' למכירת מלוא החזקותיה של דלק אנרגיה (39.3%) בחברת דלק תמלוגים (2012) בע"מ (להלן - דלק תמלוגים) בתמורה כוללת (בכפוף להצעת רכש כאמור להלן) בסך של כ-46 מיליון ש"ח המשקפת מחיר למניה של 574.97 אג' למניה, כאשר במועד חתימת ההסכם מכרה דלק אנרגיה כ-12.3% מהון המניות של דלק תמלוגים בתמורה במזומן בסך של כ-14 מיליון ש"ח, ובשלב השני, במסגרת הצעת הרכש אשר הושלמה לאחר תאריך המאזן, מכרה החברה 19.9% נוספים בתמורה לסך של כ-23.6 מיליון ש"ח, כך שסך התמורה אשר התקבלה בחברה הסתכמה לסך של כ-40.5 מיליון ש"ח. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מחזיקה החברה בכ-7.07% מהון המניות של דלק תמלוגים. לפרטים נוספים ראה באור 8'ב' לדוחות הכספיים.

לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, הכריזה השותפות על חלוקת רווחים בסך של כ-65 מיליון דולר (חלק הקבוצה כ-36 מיליון דולר (כ-120 מיליון ש"ח)). הדיבידנד ישולם בחודש דצמבר 2020.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy Ltd. (להלן - איתקה), חברה בת (בעקיפין) 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. ההפקה ממאגר Vorlich החלה לאחר תאריך המאזן, ביום 9 בנובמבר 2020, כאשר בשלב הראשון מפיקים מהבאר הראשונה ובהמשך החודש תחל ההפקה מהבאר השנייה. בכוונת איתקה לבצע בשנים הקרובות קידוחים במאגרים נוספים באזור Stella רבתי ולחברם ל-FPF-1 וכן להמשיך בפרויקט הפולמריים במאגר Captian לאזורים נוספים כדי להמריץ את הפקת הנפט.
- לאיתקה הסכם עם חברת BP לשיווק ומכירה של הגז והנפט שמופק מכל נכסי איתקה לתקופה של שלוש שנים עם אופציה להארכה עד חמש 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. כפי צויין לעיל, ההפקה ממאגר Vorlich החלה בתחילת חודש נובמבר 2020.
- 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. ליום 30 בספטמבר 2020 לא התקיימו סימנים לירידת ערך נוספת. לפרטים נוספים ראה באור 5'ט' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, חילקה איתקה דיבידנד בסך של 100 מיליוני דולר.

פעילות הדלקים בישראל

- 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 מיליוני 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-111 מיליוני ש"ח (לפני השפעת מס). לפרטים נוספים ראה באור 3ה' (1) לדוחות הכספיים המאוחדים.
- בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל דיבידנד לקבוצה בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.
- 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 מיליוני ש"ח. על פי ההסכם, התמורה

תשולם בשני תשלומים, כשהראשון בסך של כ-307.5 מיליוני ש"ח ישולם במועד ההשלמה והיתרה בסך של כ-60 מיליוני ש"ח תשולם בתום שנה ממועד ההשלמה (התמורה הנדחית). בתקופת הדוח רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך תחנות כוח בסך של כ-191 מיליוני ש"ח. לאחר תאריך המאזן, ביום 13 בנובמבר 2020 נחתמה תוספת להסכם המכירה במסגרתה נקבע, בין היתר, כי המועד האחרון לקיום התנאים המתלים נדחה ליום 31 בדצמבר 2020, עם אופציה להארכה לתקופה נוספת עד ליום 31 בינואר 2021. לפרטים נוספים ראה באור 3ה(2) לדוחות הכספיים המאוחדים.

- לאחר תאריך המאזן, ביום 16 באוקטובר 2020, מכרה הקבוצה כ-70% מהון המניות של דלק ישראל וזאת בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח. תמורת המניות הנמכרות תשולם כדלקמן: במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת במזומן סכום של כ-450 מיליוני ש"ח (להלן - סכום התשלום במועד ההשלמה), כנגד העברת כ-60% מהון מניות דלק ישראל לרוכשת. יתרת התמורה בסך 75 מיליוני ש"ח (להלן - התמורה הנדחית) תועבר על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני 2021 כנגד 10% מהון מניות דלק ישראל (להלן - המניות הנוספות). המניות הנוספות הופקדו בידי נאמן הצדדים עד למועד העברת התמורה עבורן. ככל שעד ליום 30 ביוני 2021, לא תשלם הרוכשת את תשלום התמורה הנדחית, במלואו או בחלקו, יעביר נאמן הצדדים לרוכשת את המניות היחסית כנגד החלק מתוך תשלום התמורה הנדחית שהועבר בפועל עד אותו מועד ואת יתרת המניות הנרכשות, אשר תוחזק באותו מועד על ידי נאמן הצדדים, יעביר נאמן הצדדים לחזקת נאמני אגרות החוב של החברה. כמו כן, במסגרת ההסכם ניתנה לרוכשת אופציה לרכישת עד 5% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל (להלן - מניות האופציה) החל ממועד ההשלמה ועד ליום 30 ביוני 2021 במחיר למניה הזהה למחיר המכירה בהסכם בכפוף להתאמות שנקבעו, קרי תוספת של עד כ-37 מיליוני ש"ח, במקרה של מימוש מלא של האופציה. אופציה זו תוכל להתממש רק אם הרוכשות יצרפו משקיע אסטרטגי וניתנת למימוש עד ליום 30 יוני 2021. (לפרטים נוספים ראה באור 3ה(3)). במועד ההשלמה התקבלה התמורה במזומן וביום 27 באוקטובר 2020 נפרעו כל חובות החברה וחברות המטה לתאגידים הבנקאיים הרלוונטיים באופן שלאחר הפרעון האמור אין לחברה חובות לבנקים הרלוונטיים. כנגד הפרעון האמור הועברו כל יחידות ההשתתפות אשר היו משועבדות לבנקים הרלוונטיים לחשבון נאמנות מרכז לכל הבנקים הרלוונטיים (להלן - חשבון נאמנות הבנקים), והכל כאמור בכתב ההסכמה בין החברה לבין הבנקים הרלוונטיים. בהתאם לתיקון שטרי הנאמנות של החברה בתוקף מיום 17 ביוני 2020 (להלן - תיקון השטר), הועברו יחידות השתתפות מחשבון נאמנות הבנקים לחשבון נאמני אגרות החוב של החברה כך שלאחר השלמת ההעברה ורישום השעבודים בגינן, שועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב, 40% מסך כל יחידות ההשתתפות של השותפות. יתרת יחידות ההשתתפות שנותרה בחשבון נאמנות הבנקים שוחררה משעבוד.

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 שעמם 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 בספטמבר 2020 הינה כ-254 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 בספטמבר, 2020 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-99 מליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ-140 מליוני ש"ח). לאור האמור ובהתחשב בתשלום ריבית בסך של כ-12 מליוני ש"ח הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ-53 מליוני ש"ח אשר מוצג במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. לפרטים נוספים ראה באור 2)3' (2) לדוחות הכספיים המאוחדים. עוד יצוין כי, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שער מניית הפניקס עלה ביחס לשערה ביום 30 בספטמבר 2020 ולפיכך, בשלב זה, צפוי כי השווי ההוגן, נטו של ההלוואה האמורה יעלה לעומת השווי ההוגן ליום 30 בספטמבר 2020 ויירשם רווח 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 מליוני ש"ח. לאור האמור הכירה הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 ברווח, נטו בסך של כ-20 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה גם באור 3' 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 מליוני 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 מליוני ש"ח. בנוסף, בחודש אוגוסט 2020, השלימה החברה הנפקת הון נוספת (מניות ואופציות) בתמורה מיידית של כ-176 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.

בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, בחודש נובמבר 2020, מומשו 125,539 כתבי אופציה (סדרה 9) ל-125,539 מניות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-9.5 מליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 15,678,737 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה ברבעון הנוכחי הסתכם בכ-149 מליוני ש"ח לעומת רווח נקי בסך של כ-65 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 נבע בעיקרו כתוצאה מהפחתה חשבונאית שהקבוצה נאלצה לבצע בהחזקותיה באיתקה ברבעון הראשון של שנת 2020, לאור המשבר שפרץ בעולם בתחום האנרגיה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ולאור מלחמת המחירים בין רוסיה ומדינות המפרץ שחל ברבעון הראשון של שנת 2020. בנוסף, ברבעון השני של שנת 2020 הכירה הקבוצה בהפסד בסך של כ-235 מליוני ש"ח (לאחר השפעת מס) כתוצאה ממימוש ההשקעה במניות כהן פיתוח וכן הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ-53 מליוני ש"ח בגין השינוי בשווי ההוגן של הלוואות המוכר שניתנה לרוכשי הפניקס. עוד יצוין כי, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שער מניית הפניקס עלה ביחס לשערה ביום 30 בספטמבר 2020 ולפיכך, בשלב זה, צפוי כי השווי ההוגן, נטו של ההלוואה האמורה יעלה לעומת השווי ההוגן ליום 30 בספטמבר 2020 ויירשם רווח בתקופת הדיווח הבאה.

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

שנת 2019	1-9/2019	רבעון 3 2019	רבעון 2 2019	רבעון 1 2019	1-9/2020	רבעון 3 2020	רבעון 2 2020	רבעון 1 2020	
384	274	99	58	117	305	158	11	136	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה *
285	86	2	27	57	194	55	102	37	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני (**)
669	360	101	85	174	499	213	113	173	תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים
(718)	21	35	(1)	(13)	(2,602)	(24)	(220)	(2,358)	ירידת ערך נכסי גז ונפט, מוניטין והכנסות (הוצאות) אחרות בתחום הגז והנפט (***)
283	164	(71)	106	129	(840)	(40)	(219)	(581)	הכנסות (הוצאות) מימן, מסים ואחרים (****)
234	545	65	190	290	(2,943)	149	(326)	(2,766)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

(* לא כולל רווח או הפסד ממכירת נכסי נפט וגז ומשערוך סכומים 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 ירידת ערך נכסי גז ונפט, מוניטין והכנסות (הוצאות) אחרות בתחום הגז והנפט.

(**) 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 3' 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-192 מ"ח, שחיקה של תיק ניירות ערך בסך של כ-140 מ"ח והפסד בסך של כ-53 מליוני ש"ח משינוי בשווי ההוגן של הלוואות מוכר שהועמדה לרוכשי הפניקס כאמור. כמוכן תוצאות דלק ישראל נכללו במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו ועל כן הוצגו במסגרת סעיף זה (סך ההפסד מפעילות דלק ישראל בתקופת הדוח הסתכם בכ-133 מליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-78 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

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

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-5 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

שנת 2019		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
1,332		350	810	1,012	1,982	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
2,062		220	916	962	3,106	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(38)		(4)	(21)	(28)	(51)	מגזרים אחרים כולל התאמות
3,356		566	1,705	1,946	5,037	סה"כ הכנסות

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

(ג) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

שנת 2019		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
649		201	526	455	937	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(104)		54	241	266	(2,508)	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(118)		(18)	(25)	78	(63)	מגזרים אחרים כולל התאמות
427		237	742	799	(1,634)	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי

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		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
15		(8)	-	5	2	IDE ⁽¹⁾
(38)		(7)	(7)	(6)	(5)	אחרות
(23)		(15)	(7)	(1)	(3)	סה"כ

(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		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
3,356		566	1,705	1,946	5,037	הכנסות
1,901		300	883	1,056	2,729	עלות ההכנסות
1,455		266	822	890	2,308	רווח גולמי
121		23	57	91	184	הוצאות הנהלה וכלליות
(42)		(6)	(7)	(6)	(6)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(865)		-	(16)	6	(3,752)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
427		237	742	799	(1,634)	רווח (הפסד) תפעולי
671		155	23	433	112	הכנסות מימון
(1,342)		(289)	(508)	(738)	(1,766)	הוצאות מימון
(244)		103	257	494	(3,288)	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
19		(9)	-	5	3	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות רלוונטיות
(225)		94	257	499	(3,285)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(417)		2	29	74	(926)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
192		92	228	425	(2,359)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
594		49	68	559	(333)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
786		141	296	984	(2,692)	רווח נקי (הפסד)
						מיוחס ל -
234		65	149	545	(2,943)	בעלי מניות החברה
552		76	147	439	251	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
786		141	296	984	(2,692)	

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

שנת 2019		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
786		141	296	984	(2,692)	רווח נקי (הפסד)
						רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
(167)		(49)	7	(149)	(132)	רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-		-	-	-	1	רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
14		-	-	14	28	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
92		123	(93)	211	892	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(101)		(17)	(119)	(69)	(498)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(969)		(272)	(64)	(863)	105	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
(4)		1	-	1	(2)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
(1,135)		(214)	(269)	(855)	394	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
149		90	-	229	-	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו
(200)		17	27	358	(2,298)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
						מיוחס ל:
(501)		(18)	(112)	143	(2,554)	בעלי מניות החברה
301		35	139	215	256	זכויות שאינן מקנות שליטה
(200)		17	27	358	(2,298)	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקת שמטבע הפעילות שלהן אינו השקל (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 ירידה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-0.4% לעומת ירידה של כ-7.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכם בכ-39.4 מיליארד ש"ח לעומת יתרה של כ-47 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות כפי שנכללו בדוחות המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2020 לעומת 31 בדצמבר, 2019:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 בספטמבר, 2020 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך כ-1.1 מיליארד ש"ח בדלק קידוחים.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים בדוחות הכספיים המאוחדים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), ללא נכסים מוחזקים למכירה, הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2020 בכ-1.9 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-3.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. הקיטון בנכסים השוטפים כאמור נובע מסיווג נכסי דלק ישראל לסעיף נכסים מוחזקים למכירה בעקבות עסקה למכירת השקעת הקבוצה בדלק ישראל, אשר הושלמה לאחר תאריך המאזן.

ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה בכ-32.5 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-41.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019, קיטון של כ-9 מיליארד ש"ח. הקיטון שחל בנכסים הלא שוטפים נובע בעיקר מהפרשות לירידת ערך של נכסי גז ונפט ומוניטין המיוחסים לתחום האנרגיה בים הצפוני בסך של כ-970 מיליוני דולר (כ-5.3 מיליארד ש"ח) וכן ממכירה וסיווג לנכסים מוחזקים למכירה של חלק מהשקעות הקבוצה.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות בדוחות הכספיים המאוחדים (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב ואגרות חוב להמרה) הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2020 בכ-22.5 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-27.8 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. הירידה נובעת מפרעונות נטו של חוב לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב בסך של כ-2.9 מיליארד ש"ח וכן מסיווג של חוב פיננסי של דלק ישראל להתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות הדעת 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 בספטמבר, 2020⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
5,780	אגרות חוב
1,096	הלוואות מבנקים ואחרים
276	התחייבויות אחרות
7,152	סה"כ התחייבויות
	נכסים
38	מזומנים ופקדונות
226	פקדונות והשקעות בניירות ערך מוגבלים
101	השקעות פיננסיות
1,219	הלוואות (*)
49	חייבים אחרים
39	מניות אוצר (**)
1,672	סה"כ נכסים
(5,480)	חוב פיננסי, נטו

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

סכום ההלוואות (מליוני ש"ח)	הלווה
932	הלוואות לאיתקה
99	הלוואות מוכר, נטו - עסקת הפניקס
188	אחרים
1,219	סה"כ

(**) ליום 30 בספטמבר, 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.

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

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים
(2):

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
5,438	הלוואה מחברת הבת (*)
258	הלוואות מבנקים ואחרים
412	התחייבויות אחרות
254	
6,362	סה"כ התחייבויות
	נכסים
	מזומנים ופקדונות
36	פקדונות וניירות ערך מוגבלים
201	פקדון משועבד לטובת נאמן אגרות החוב
247	השקעות פיננסיות
28	הלוואות (**)
1,185	חייבים אחרים
49	מניות אוצר (***)
53	
1,799	סה"כ נכסים
(4,563)	חוב פיננסי, נטו

(*) לאחר תאריך המאזן, ביום 28 באוקטובר 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים בהיקף של כ-180 מליוני דולר (לפני כריות בטחון לטובת תשלומי ריבית והוצאות הנפקה) על-ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת (100%) של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לוייתן שהועברו לבעלות המנפיקה, לפרטים נוספים ראה באור 5'ד' להלן.

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

הלווה	סכום ההלוואות (מליוני ש"ח)
הלוואות לאיתקה	911
הלוואת מוכר, נטו - עסקת הפניקס (1)	99
אחרים	175
סה"כ	1,185

(1) משקף את השווי ליום 30 בספטמבר 2020 בהתאם להערכת השווי שביצעה החברה.

(**) ליום 30 בספטמבר, 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.
תזרים מזומנים חזוי

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

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 סימני אזהרה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך. אם התקיימו אחד או יותר מסימני האזהרה יצרף התאגיד גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 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 ולפרעון התחייבויותיה, תכנית לגיוס כספים בהיקפים משמעותיים, בעיקר, באמצעות מכירת חלק מהחזקותיה בחברות המוחזקות על ידה, מימוש נכסים אחרים, מימון כנגד יחידות השתתפות של דלק קידוחים וגיוסי הון (נכון למועד אישור 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 30/09/2022	שנת 2021	מ- 01/10/2020 עד 31/12/2020	הנחות	
2,246	378	139	1	יתרת פתיחה של מזומנים ויתרות נזילות תקבולים
57	246	123	2	חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים
115	52	345	3	חלוקות דיבידנדים חזויות מאיתקה
-	59	-	4	חלוקות דיבידנד מדלק ישראל
172	357	468		סה"כ דיבידנדים ממוחזקות
-	-	450	5	תמורה שהתקבלה במזומן ממימוש מניות דלק ישראל (ראה באור 3ה'4) לדוחות הכספיים (ביניים מאוחדים)
-	213	75	5	מימוש של חברות מוחזקות ונכסים אחרים
-	50	140	6	גיוס הון - מניות החברה / מימוש כתבי אופציה
-	-	44	7	תקבולים אחרים
-	1,380	-	8	ביצוע פעולה הונית באיתקה (הכנסת שותף/עסקת מיזוג/טרם הנפקה/הנפקה)
-	1,643	709		סה"כ תקבולים אחרים
-	600	-	9	מימון כנגד שעבוד יחידות דלק קידוחים בד בבד עם גיוס הון
-	690	-	10	מימון כנגד שעבוד מניות איתקה
72	-	-	11	מימון / מכירת חלק מיתרת מניות דלק ישראל
		608	12	איגוח תמלוגי על לויתן
-	1,290	608		סה"כ הלוואות וגיוס נוסף
244	3,290	1,785		סה"כ תקבולים
				תשלומים
(1,436)	(915)	(455)	13	תשלומי קרן אגרות חוב
(169)	(261)	(47)	13	תשלומי ריבית אגרות חוב
-	-	(443)	14	תשלומי הלוואה מ-BNP ששולמו בפועל
(173)	(24)	-	14,10	תשלומי הלוואות עתידיים
-	-	(339)	15	תשלומי הלוואות מבנקים ששולמו
(143)	(58)	(30)	15	תשלומי ריבית הלוואות מבנקים והתחייבויות אחרות
-	-	(98)	12	כרית בטחון לטובת תשלומי ריבית והוצאות הנפקה בקשר עם איגוח תמלוגי על לויתן
(1,921)	(1,258)	(1,412)		סה"כ תשלומי חוב (קרן וריבית)
(146)	(164)	(134)	16	תשלומים אחרים
(146)	(164)	(134)		סה"כ תשלומים אחרים
(2,067)	(1,422)	(1,546)		סה"כ תשלומים
423	2,246	378		יתרת סגירה של מזומנים ויתרות נזילות

הנחות לתזרים מזומנים חזוי לתקופה מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2022

הנחות כלליות

- נתונים דולריים תורגמו לפי שער חליפין של $1\$ = 3.45$ ש"ח.
- אגרות חוב והלוואות צמודות למדד הידוע ביום 30 בספטמבר 2020.
- דוח תזרים המזומנים החזוי כולל פרעון בפועל (בחודש אוקטובר 2020) של כל החוב לבנקים הרלוונטיים כהגדרתם בתיקון השטר עד תום שנת 2020. בעת פרעון מלוא החוב בנקים האמורים שוחררו לנאמן הבנקים כלל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שהיו משועבדות לטובת החובות הבנקאיים. עד סוף חודש אוקטובר 2020 שיעבדה החברה 40% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים לטובת מחזיקי אגרות החוב וזאת בהתאם לתיקון 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-160 מליוני ש"ח.

הנחות לסעיפים בתזרים המזומנים החזוי

1. יתרת מזומנים ויתרות נזילות
היתרה כוללת את היתרות כדלקמן נכון ליום 30 בספטמבר 2020 (במליוני ש"ח):

30 בספטמבר 2020	
38	יתרת מזומן
101	השקעות פיננסיות (בעיקר ניירות ערך סחירים)
139	סה"כ

2. חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים
ההערכות הינן כי דלק קידוחים תחלק רווחים (לכלל המחזיקים) של כ-100 מליוני דולר בגין שנת 2020 (כ-65 מליוני דולר כבר הוכרזו בנובמבר 2020 ויחולקו עד סוף שנת 2020 ו-35 מליוני דולר בתחילת שנת 2021) וכ-125 מליוני דולר בגין שנת 2021 (כ-95 מליוני דולר בשנת 2021 וכ-30 מליוני 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 (אגרות חוב) בגינן היחידות יהיו משועבדות.

3. חלוקות דיבידנדים חזויות מאיתקה
ההערכות בבסיס תחזית זו הינן כי איתקה תחלק דיבידנדים בסך של כ-15 מליוני דולר בשנת 2021 וכ-30 מליוני דולר נוספים (חלק החברה) בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022. זאת בנוסף, לדיבידנד שאיתקה חילקה בסך של 100 מליוני דולר בתחילת חודש נובמבר 2020.
סכומי חלוקות הדיבידנדים מאיתקה מבוססים בעיקרם על תזרימי המזומנים הצפויים מפעילותה השוטפת של איתקה ועל בסיס הערכת הנהלת איתקה.

4. חלוקות דיבידנדים חזויות מדלק ישראל
ההערכות בבסיס תחזית זו הינן כי דלק ישראל תחלק דיבידנדים מהרווחים השוטפים שלה (חלק הקבוצה כ-20 מליוני ש"ח) וזאת בהתבסס בעיקר על תחזית עסקית שהוכנה על ידי הנהלת דלק ישראל, יכולת חלוקת הדיבידנד של דלק ישראל והסכם בעלי המניות הקובע מדיניות חלוקת דיבידנד מינימאלי. בנוסף, צפוי דיבידנד מתמורה שתתקבל בגין השלמת מכירת תחנות הכוח.

5. מימוש של חברות מוחזקות ונכסים אחרים
 א. תמורה שהתקבלה במזומן ממימוש דלק ישראל - בחודש אוקטובר 2020 הושלמה מכירת
 70% מהון מניות דלק ישראל לפי שווי של 750 מיליוני ש"ח. במועד ההשלמה שולמה תמורה במזומן של 450 מיליוני ש"ח בעבור 60% מהון מניות דלק ישראל. יתרת התמורה בסך 75 מיליוני ש"ח תועבר על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני 2021 כנגד 10% מהון מניות דלק ישראל. בנוסף הוענקה לרוכשים אופציה לרכישת עד 5% נוספים מהון המניות של דלק ישראל עד ליום 30 ביוני 2021 בתמורה לכ-37 מיליוני ש"ח בהנחת מימוש של מלוא האופציה (לפרטים נוספים ראה באור 3ה').
- ב. מימוש של חברות מוחזקות ונכסים אחרים - משקף תמורות צפויות בגין מימוש אופציות
 שניתנו לרוכשי מניות דלק ישראל (ראה סעיף א' לעיל) ותמורה צפויה במזומן ממימוש נכס נדל"ן בעכו.
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 כבר 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-140 מיליוני ש"ח אשר יכול שתתקבל על ידי מימוש כתבי האופציה שהונפקו במסגרת גיוסי ההון כאמור. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים התקבלו סך של כ-5.9 מיליוני ש"ח לאור מימוש כתבי אופציה (סדרה 9). לפרטים נוספים בדבר גיוסי ההון האמורים והנפקת כתבי אופציה אשר נילוו לגיוסים אלו, ראה באור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים.
7. תקבולים אחרים
 משקף החזר הלוואה שניתנה על ידי החברה ובנוסף, נכללו במסגרת סעיף זה העודף התזרימי אותו צופה החברה לקבל בגין מימון מחדש של הבניין בהרצליה.
8. ביצוע פעולה הונית באיתקה
 החברה פועלת להכנסת שותף ו/או למכירת חלק ממניות איתקה (לרבות בדרך של מכר אגב הנפקה) ו/או לגיוס כספים במנגנון של Pre-IPO של מניות איתקה ו/או שילוב של הפעולות בהיקף כולל של כ-400 מיליוני דולר. בהקשר זה יצויין כי החברה בוחנת אפשרות לביצוע עסקת מיזוג בין איתקה לבין חברות בינלאומיות בתחום האנרגיה מתוך כוונה להפוך את החברה הממוזגת לחברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון.
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 כנגד שעבוד מניות איתקה
 הקבוצה פועלת למימון בסך של כ-200 מיליוני דולר כנגד שעבוד על מניות איתקה (לפרטים אודות הלוואה מבנק זר שלטובתה שועבדו מניות איתקה, ראה סעיף 14 להלן). הנחת העבודה הינה כי ההלוואה החדשה תעמוד לפרעון על פני תקופה של ארבע שנים כאשר תשלום הקרן הראשון יהיה בתום תקופה של שנה ממועד לקיחת ההלוואה ויחול במהלך שנת 2022.
11. מימון / מכירה של חלק מיתרת מניות דלק ישראל
 גיוס חוב ו/או מכירה ביחס לחלק ממניות דלק ישראל בבעלותה של הקבוצה בהתבסס על שווי דלק ישראל שנקבע בעסקה למכירת מניות דלק ישראל בחודש אוקטובר 2020 תוך התאמת דיבידנד.

12. איגוח תמלוגי על לוויתן
 הקבוצה גייסה הלוואה כנגד שיעבוד ספציפי של זכויותיה וזכויות דלק אנרגיה בתמלוגי על מ"לווייתן". סך האיגוח הסתכם בסך של כ-180 מיליוני דולר (כ-608 מיליוני ש"ח) בניכוי כרית בטחון לטובת תשלומי הריבית והוצאות הנפקה אשר הסתכמו לתמורה נטו בכ-151 מיליוני דולר (כ-510 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.
13. 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.
14. פרעון הלוואה מ-BNP/מימון מחדש
 בחודש נובמבר 2020 פרעה הקבוצה כ-100 מיליוני דולר מיתרת הלוואת BNP, כמו כן בכוונת הקבוצה לפרוע סכום נוסף של כ-30 מיליוני דולר מתמורת מכירת מניות דלק ישראל כך שלאחר הפרעונות האמורים תיוותר יתרה של כ-7 מיליוני דולר בלבד אשר צפויה להיפרע בתחילת שנת 2021. בהמשך לאמור בסעיף 9 לעיל בדבר מימון מחדש כנגד שיעבוד מניות איתקה, ההנחה שבבסיס המימון הינה שבשנת 2022 צפוי פרעון של רבע מיתרת החוב האמור.
15. תשלומי הלוואות מבנקים ואחרים, נטו
 תזרים המזומנים האמור, כולל תשלום שכבר ביצעה החברה בחודש אוקטובר 2020 עבור פירעון מלא של יתרת החובות הבנקאיים בסך של כ-339 מיליוני ש"ח בהתאם להתחייבות החברה כלפי תאגידים בנקאיים מחדש יוני 2020. לאחר הפרעון המלא של החובות שועבדו 40% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים לטובת מחזיקי אגרות החוב.
16. 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.
17. לא הובאו בחשבון אפשרויות מימוש של נכסים נוספים (חלף או בנוסף לגיוסי חוב על בסיסם) ובכלל זאת: אפשרות למכירת תמלוגי על לוויתן, אפשרות מימוש מניות דלק קידוחים החופשיות משעבוד, מימוש נדל"ן, הלוואת מוכר בעסקת הפניקס וכן 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 תאגידים 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 התאגידים המוחזקים על ידה, זאת במיוחד על רקע אי-הוודאות החריגה 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		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
1,332		350	810	1,012	1,982	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
652		201	526	455	1,271	רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד ממימוש נכסי נפט וגז)
(3)		-	-	-	(235)	הפסד מימוש נכסי נפט וגז והשקעות, לאחר השפעת המס
-		-	-	-	(57)	ירידת ערך נכסי נפט וגז
1,089		258	718	785	1,716	EBITDA
217		50	(249)	142	(617)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
476		139	127	300	74	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה
10.5		2.8	2.4	7.8	5.8	מכירת גז ב-BCM מפרויקט תמר (*)
-		-	2.2	-	5.3	מכירת גז ב-BCM מפרויקט לווייתן (*)
10.5		2.8	4.6	7.8	11.1	סה"כ מכירת גז ב-BCM (*)
482		127	320	359	674	מכירות קונדנסט ב- אלפי חביות (**)

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

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

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח של כ-74 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-300 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהפסד מימוש ההשקעה בחברת כהן פיתוח בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס). בנוסף יצוין כי, בתקופת הדוח השותפות לא מהוות 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-309 מיליוני ש"ח. 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 השלישי של שנת 2020 הסתכמו ברווח של כ-127 מיליוני ש"ח. לעומת רווח בסך של כ-139 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-1,982 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,012 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 השלישי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-810 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-350 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לויתן כאמור לעיל.

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

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-1,271 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-455 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 השלישי של שנת 2020 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-526 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-201 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-617 מליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסך של כ-142 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בהוצאות המימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסקת הוון 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-14 מליוני ש"ח בתקופת הדוח.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-249 מליוני ש"ח, לעומת הכנסות מימון, נטו סך של כ-50 מליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר מהפסקת הוון 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		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
802		216	357	526	780	רווח נקי מהדוחות הכספיים של דלק קידוחים
59.8%		59.8%	54.7%	59.8%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
480		129	195	314	442	חלק הקבוצה
(112)		(30)	(6)	(90)	(38)	מסים על ההכנסה
37		10	8	25	26	הכנסות מתמלוג על
(9)		(4)	-	(6)	(3)	תוצאות אחזקה ישירה בים תטיס (4.44%)
(15)		(6)	(14)	(23)	(36)	הפחתת עודפי עלות (**)
(18)		(3)	(11)	(14)	(14)	הוצאות הנהלה וכלליות
93		43	(45)	94	(68)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20		-	-	-	(235)	הכנסות (הוצאות) אחרות
476		139	127	300	74	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, 13, 5, 6 ו-10 לדוחות הכספיים המאוחדים.

פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני (ב)

Ithaca Energy (להלן - איתקה) הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני ובבעלותה 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 פרופורמה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, לפיכך, ערכה הקבוצה את הדוחות הכספיים פרופורמה 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 הפרופורמה המפורטות בדוח הפרופורמה המצורף לדוחות אלו. כמו כן, בתקופת הדוח השלימה איתקה באמצעות מעריך שווי חיצוני, בלתי תלוי, את עבודת ייחוס תמורת הרכישה לנכסים ולהתחייבויות של CNSL. תוצאות העבודה אינן שונות מהייחוס הזמני שבוצע בתקופות קודמות. עבודת ייחוס תמורת הרכישה מצורפת כנספח ב' לדוח זה.

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 בספטמבר, 2020	(במיליוני דולר ארה"ב)
15	4	מזומנים ושווי מזומנים
60	98	נגזרים פיננסיים
267	248	נכסים שוטפים אחרים
2,903	1,974	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
589	741	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
982	767	מוניטין
4,816	3,832	סך נכסים
419	279	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים ואחרים)
1,514	1,225	הלוואות מבנקים (RBL) ואגרות חוב
261	271	הלוואה מקבוצת דלק
1,335	1,294	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
1,287	763	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
4,816	3,832	סך התחייבויות והון

דוח רווח או הפסד

שנת 2019		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	(במיליוני דולר ארה"ב)
582		68	267	273	891	הכנסות ממכירת נפט וגז
(205)		(36)	(102)	(105)	(305)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(190)		(24)	(70)	(78)	(267)	הוצאות פחת
2		10	(13)	(9)	(19)	שינוי במלאי נפט וגז
189		18	82	81	300	רווח גולמי
(199)		-	(4)	-	(970)	ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין
(22)		-	-	-	-	רווח מעסקה הזדמנותית
(43)		(2)	(7)	(8)	(25)	הוצאות אחרות, נטו
(112)		(22)	(48)	(62)	(173)	הוצאות מימון, נטו
(187)		(6)	23	11	(868)	רווח (הפסד) לפני מסים
148		7	(7)	12	258	הטבת מס (הוצאות מס)
(39)		1	16	23	(610)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
10,435 - (פרופורמה - (* (27,590		1,440	5,410	4,717	18,654	תפוקה בשנת הדוח של שווה ערך חביות נפט (באלפים) (KBoe)
28.6 - (פרופורמה - (* (75		15.7	58.8	17.3	68.1	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		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	(מליוני דולר ארה"ב)
584		66	249	260	859	הכנסות לאחר תוצאות עסקאות הגנה
(199)		(31)	(99)	(95)	(291)	עלויות תפעוליות (OPEX)
(27)		(8)	(2)	(7)	(21)	הוצאות הנהלה, כלליות, הפרשי שער ואחרות
358		27	148	158	547	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(190)		(24)	(70)	(78)	(267)	פחת והפחתות
(199)		-	(4)	-	(970)	ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין
-		9	7	-	-	הכנסות (הוצאות) אחרות שלא במזומן
(156)		(18)	(58)	(69)	(178)	עלויות מימון, נטו
148		7	(7)	12	258	הטבת (הוצאות) מס
(39)		1	16	23	(610)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה

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		7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	הכנסות ממכירות (מיליוני דולר ארה"ב)
334		26	141	134	456	נפט
127		13	30	67	103	גז טבעי
29		4	9	17	26	Natural Gas Liquids
1		-	1	-	3	הכנסות אחרות
91		25	86	55	303	רווח בגין עסקאות הגנה
582		68	267	273	891	סה"כ

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-18.7 מיליוני חביות (בממוצע כ-68.1 חביות ליום), מחיר מכירה ממוצע של חבית הנפט (לפני השפעת עסקאות גידור) ירד בתקופת הדוח לכ-44 דולר לחבית לעומת כ-65 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף בתקופת הדוח חלה ירידה במחיר מכירת הגז מ-36 פני ליחידת חום בממוצע במחצית הראשונה של 2019 ל-18 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-303 מיליוני דולר (כ-86 מיליוני דולר ברבעון שלישי של שנת 2020).

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ-305 מיליוני דולר לעומת סך של כ-105 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-267 מיליוני דולר לעומת כ-78 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 בשווקי 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 שמשתתף 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. ליום 30 בספטמבר 2020 לא התקיימו סימנים לירידת ערך נוספת. לפרטים נוספים ראה באור 5'ט' 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 בספטמבר, 2020 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-12 מליוני חביות במחיר מגודר ממוצע של כ-48 דולר לחבית, וכן עסקאות גידור פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-413 מליוני יחידות חום במחיר מגודר ממוצע של כ-53 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 30 בספטמבר 2020 משקף נכס של כ-82 מליוני דולר (כ-281 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 8'ג' לדוחות הכספיים המאוחדים.

הוצאות מימון אחרות, נטו

הוצאות המימון, נטו (לא כולל השפעת עסקאות הגנה) הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-124 מליוני דולר לעומת 48 מליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר משינוי בהיקף ההלוואות ותנאיהן לצורך מימון רכישת CNSL.

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 נכון ליום 30 בספטמבר 2020 בשיעור של כ-100% (מליוני ש"ח):

מאזן

31 בדצמבר, 2019	30 בספטמבר 2020	
54	20	מזומנים ושווי מזומנים
1,449	983	נכסים שוטפים (למעט מזומנים ושווי מזומנים ונכסים מיועדים למימוש)
-	853	נכסים מיועדים למימוש
1,958	655	רכוש קבוע
920	897	נכסי זכויות שימוש
619	232	נכסים אחרים לזמן ארוך
5,000	3,640	סך נכסים
1,088	629	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	516	התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש
1,064	796	התחייבויות שוטפות (למעט אשראי והתחייבויות בגין נכסים מיועדים למימוש)
821	264	הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לזמן ארוך
835	759	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר בגין חכירה)
1,191	675	הון המיוחס לבעלי מניות דלק ישראל
1	1	זכויות שאינן מקנות שליטה
5,000	3,640	סך התחייבויות והון

לאור הכוונות והתוכניות שהיו למכירת מניות דלק ישראל ביום 30 בספטמבר 2020 מוצגים הנכסים והתחייבויות של דלק ישראל (לרבות בגין פי גלילות ותחנות הכוח) ליום 30 בספטמבר 2020 במסגרת נכסים מוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה, בהתאמה. תוצאות הפעילות של דלק ישראל הוצגו בתקופת הדוח במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו, כאשר נתוני ההשוואה סווגו מחדש (לפרטים נוספים ראה באור 3ה').

עוד יצוין, כי לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2020, הושלמה עסקה למכירת 70% מהון מניות דלק ישראל בתמורה לכ-525 מליוני ש"ח, המשקף לדלק ישראל שווי של כ-750 מליוני ש"ח. במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת במזומן סכום של 450 מליוני ש"ח, כנגד העברת כ-60% מהון מניות דלק ישראל לרוכשת. יתרת התמורה בסך 75 מליוני ש"ח תועבר על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני 2021 כנגד 10% מהון מניות דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור 3ה'(4) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוח רווח או הפסד

שנת 2019	7-9/2019	7-9/2020	1-9/2019	1-9/2020	
4,846	1,282	716	3,701	2,145	הכנסות
684	178	176	524	397	רווח גולמי
487	116	111	360	342	הוצאות מכירה והפעלת תחנות
63	25	19	55	59	הוצאות הנהלה וכלליות
11	6	-	5	26	הוצאות אחרות, נטו
123	31	46	104	(30)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות
44	4	10	34	49	הוצאות מימון, נטו
2	-	-	-	-	חלק החברה בהפסדי כלולות, נטו
77	27	36	70	(79)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
12	4	10	13	(16)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
65	23	26	57	(63)	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת בתחום הדלקים בישראל
26	7	-	21	(259)	רווח (הפסד) מפעילויות מופסקות (*)
91	30	26	78	(322)	רווח נקי (הפסד) בתחום הדלקים בישראל
187	56	44	144	84	EBITDA (בנטרול הוצאות אחרות והשפעת IFRS 16)

(*) מתייחס לפעילות פי גלילות אשר נמכרה בחודש יולי 2020 ופעילות תחנות הכוח באשקלון ושורק אשר צפוי כי יושלם תהליך מכירתן במהלך השנה הקרובה, לפרטים נוספים ראה באור 3ה' לדוחות הכספיים המאוחדים.

להלן ניתוח תוצאות פעילות נמשכת בתחום הדלקים בישראלכללי

ההפסד מפעילות נמשכת של דלק ישראל הסתכם בתקופת הדוח בכ-63 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-57 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2020, לדלק ישראל 237 תחנות תדלוק ציבוריות (מתוכן 176 בהפעלת דלק ישראל) ו-194 חנויות נוחות (מתוכן 159 בהפעלת דלק ישראל והיתר בזכיינות).

הכנסות

המכירות בניכוי היטלים ממשלתיים (להלן - מכירות נטו) בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,145 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-3,701 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2019. המכירות נטו בתקופה של הרבעון השלישי של שנת 2020 הסתכמו בכ-716 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-282,1 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-380 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-383 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך מחזור מכירות חנויות הנוחות בהפעלה עצמית וזכיינים ברשת מנטה ברבעון השלישי לשנת 2020 הסתכם בכ-144 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-138 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח גולמי

הרווח הגולמי בתקופת הדוח הסתכם בכ-397 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-524 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח הגולמי בתקופת הדוח בניטרול רווחי/הפסדי מלאי, הסתכם לסך של כ-454 מיליוני ש"ח לעומת סך של 529 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2020 הסתכם בכ-176 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-178 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח הגולמי ברבעון השלישי של שנת 2020, בניטרול רווחי/הפסדי מלאי, הסתכם לסך של כ-164 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-57 מיליוני ש"ח בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 לעומת הפסד של כ-5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד) ומירידה בהכנסות כאמור לעיל.

הוצאות מכירה, הפעלת תחנות והנהלה וכלליות

הוצאות מכירה והפעלת תחנות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-342 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-360 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השלישי של שנת 2020 בכ-111 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-116 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-59 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-55 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וברבעון השלישי לשנת 2020 בכ-19 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-25 מיליון ש"ח לרבעון המקביל אשתקד. הירידה בהוצאות מכירה והנהלה וכלליות ברבעון השלישי של שנת 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-30 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ-104 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מפעולות בתקופת הדוח, בנטרול השפעות רווחי/הפסדי המלאי, השפעת IFRS 16 והוצאות אחרות (להלן - הרווח התפעולי המתוקנן) הסתכם לסך של כ-41 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-100 מיליוני ש"ח, בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מפעולות ברבעון השלישי לשנת 2020 הסתכם לסך של כ-46 מיליוני ש"ח לעומת רווח מפעולות בסך של כ-31 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח התפעולי המתוקנן ברבעון השלישי לשנת 2020, הסתכם לסך של כ-30 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-42 מיליוני ש"ח, ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח התפעולי המתוקנן בתקופת הדוח וברבעון השלישי 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-84 מיליוני ש"ח ו-144 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון נטו, בתקופת הדוח הסתכמו בכ-49 מיליוני ש"ח לעומת כ-34 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו, ברבעון השלישי לשנת 2020 הסתכמו בכ-10 מיליוני ש"ח לעומת כ-4 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

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

(ד) פעילויות נוספותתחום 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
100.1	4.411	3.441	30 בספטמבר 2020
100.9	4.280	3.482	30 בספטמבר 2019
100.7	4.560	3.456	31 בדצמבר 2019
%	%	%	שיעור השינוי בתקופה
(0.6)	(3.3)	(0.4)	1-9/2020
0.5	(10.7)	(7.1)	1-9/2019
0.1	3.7	(0.7)	רבעון 3, 2020
(0.7)	(5.3)	(2.4)	רבעון 3, 2019

(* ממד בסיס - ממוצע 2014).

2. דוח בסיסי הצמדה ליום 30 בספטמבר 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	
מליוני ש"ח									
<u>נכסים</u>									
3,219	435	-	2,689	6	-	26	7	56	נכסים שוטפים
3,670	-	3,670	-	-	-	-	-	-	נכסים מיועדים למימוש
32,537	29,673	-	2,135	539	22	-	25	143	נכסים שאינם שוטפים
39,426	30,108	3,670	4,824	545	22	26	32	199	סה"כ נכסים
<u>התחייבויות</u>									
8,822	729	-	1,940	-	-	103	1,590	4,460	התחייבויות שוטפות
2,951	-	2,951	-	-	-	-	-	-	התחייבויות מיועדות למימוש
22,293	6,410		15,883						התחייבויות שאינן שוטפות
34,065	7,139	2,951	17,823	-	-	103	1,590	4,460	סה"כ התחייבויות
5,361	22,969	719	(12,999)	545	22	(77)	(1,558)	(4,261)	נכסים בניכוי התחייבויות, נטו

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 כולל אגרות חוב המוחזקות על ידי שותפות בת בבעלות מלאה של החברה:

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/9/2020	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/9/2020	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/9/2020	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 30 בספטמבר 2020	פרטי נאמן
יג'	3/2007	913	183	עד לרישום לבורסה - +5.1% לאחר הרישום - 4.6%	מדד המחירים לצרכן	221	-	תשלום קרן וריבית במועדים 29/3 ו-29/9 בכל אחת מהשנים 2020-2021	160	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	578	15	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 ותשלום קרן במועד 31/10 בכל אחת מהשנים 2020-2022	410	רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יט'	11/2010	560	420	4.65%	מדד המחירים לצרכן	446	8	תשלום ריבית במועדים 10/5 ו-10/11 ותשלום קרן במועד 10/11 בכל אחת מהשנים 2020-2022	309	הרמטיק קפיטל בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5544553, צורי גלילי.
כב'	6/2007	500	188	4.50%	מדד המחירים לצרכן	226	3	תשלום קרן וריבית במועדים 30/6 ו-31/12 בכל אחת מהשנים 2020-2021	162	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	19	תשלום ריבית במועדים 20/8 ו-20/2 ותשלום קרן במועד 20/2 בכל אחת מהשנים 2020-2025	1,407	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	6	תשלום ריבית במועדים 10/7 ו-10/1 בכל אחת מהשנים 2020-2022 ותשלום קרן בתאריך 10/1/2022	357	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	7	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-31/12 ותשלום קרן במועד 31/12 (למעט ביום 31/12/2022) בכל אחת מהשנים 2020-2028	237	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 30 בספטמבר 2020 לפיו, עודכן דירוג אגרות החוב מ-ilCCC-Negative ל-ilCCC - Developing. ראה דוח מיידי של החברה מיום 30 בספטמבר, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-106689) 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, וביום 5 במאי 2020 פרסמה מעלות S&P דוח לפיו, ירד דירוג אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה מ-ilBBB-Negative ל-ilCCC - 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 השותפות הבת) של מניות ו/או אגרות חוב של החברה בהיקף כספי של עד 100 מליוני ש"ח, לתקופה מיום 1 בינואר, 2019 ועד 31 בדצמבר, 2019. בנוסף ביום 6 באוקטובר, 2019 אישר דירקטוריון החברה תוכנית נוספת לרכישה עצמית (באמצעות השותפות הבת) של מניות ו/או אגרות חוב של החברה בהיקף כספי של עד 100 מליוני ש"ח, לתקופה מיום 6 באוקטובר, 2019 ועד 7 באוקטובר, 2020.

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

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

בתקופת הדוח רכשה השותפות הבת 135,662 מניות נוספות של החברה בתמורה לסך של כ-60 מליוני ש"ח, כך שלמועד אישור הדוח מחזיקה השותפות הבת ב-586,422 מניות של החברה. בנוסף, רכשו החברה והשותפות הבת אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה בהיקף כספי כולל של כ-26 מליוני 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: 25 בנובמבר, 2020

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

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

סה"כ	2025 ואילך	2024	2023	2022	2021	1/10/2020-31/12/2020		
5,780	1,040	796	796	1,778	915	455 (**)	קרן	אגרות חוב
761	64	79	121	189	261	47	ריבית	
933	-	-	-	-	24	909 (***)	קרן	הלוואות ומסגרות אשראי מבנקים ואחרים (*)
38	-	-	-	-	2	28	ריבית	
7,504	1,104	875	917	1,967	1,202	1,439	סה"כ	

(*) לא כולל התחייבות המירה.

(**) מתוך הסכום הנ"ל, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פרעה החברה סך של כ-342 מיליוני ש"ח. בנוסף, הופקד סכום שיתרתו בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים המסתכם בסך של כ-247 בפקדון המשועבד לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב.

(***) מתוך הסכום הנ"ל, סך של כ-339 מיליוני ש"ח שולם בחודש אוקטובר 2020 לתאגידים הבנקאיים הרלוונטיים עבור פרעון מלוא החובות כלפיהם.

בנוסף, נפרע בתחילת חודש נובמבר 2020 לתאגיד בנקאי זר סך של כ-100 מיליוני דולר (כ-340 מיליוני ש"ח) על ידי חברה בת זרה. בכוונת הקבוצה לפרוע סכום נוסף של כ-30 מיליוני דולר (כ-100 מיליוני ש"ח) כך שלאחר הפרעונות האמורים יתרת החוב לתאגיד הבנקאי הזר תסתכם בסך של כ-7 מיליוני דולר בלבד.

בנוסף ביום 28 באוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכם מימון מחדש בסך של כ-145 מיליוני ש"ח אשר יפרע את המימון על הבניין שבבעלות החברה (כ-72% בבעלות החברה) בהרצליה, שהסתכם בסך של כ-120 מיליוני ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר 2020.

נספח ב' - לדוח הדירקטוריון

בהתאם להוראות תקנה 8' לתקנות ניירות ערך, מצורפת בזאת עבודת ייחוס תמורת הרכישה לנכסים ולהתחייבויות של CNSL:

<p>ייחוס תמורת הרכישה לנכסים ולהתחייבויות של CNSL במועד הרכישה</p>	<p>זיהוי נושא ההערכה:</p>
<p>8 בנובמבר 2020 לא רלוונטי</p>	<p>עיתוי העבודה: שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:</p>
<p>תמורת הרכישה אשר הסתכמה בכ-727,1 מיליוני דולר</p>	<p>שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:</p>
<p>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&P 500. 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.</p>	<p>זיהוי המעריך ואפיוניו:</p>
<p>בעיקר היוון תזרימי מזומנים</p>	<p>מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:</p>
<p>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 בעיקר בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך הבאה בחשבון של שיעור ניכיון אחרי מס של 9% ומחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-61 דולר לחבית בשנת 2020, כ-63 דולר לחבית בשנת 2021 ומגיעים עד למחיר של 73 דולר לחבית בשנת 2024.</p>	<p>ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:</p>

Delek Group Ltd

Purchase Price Allocation for the Acquisition
of Chevron North Sea Limited by Ithaca
Energy Ltd, a subsidiary of Delek Group
Limited as of November 08, 2019

November 8, 2020

November 8, 2020

Private and Confidential

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

Valuation Services in Connection with the Purchase Price Allocation of Chevron North Sea Limited

Dear Mr. Polikar,

Pursuant to your request, Duff & Phelps Ltd (“Duff & Phelps” or “D&P”) has provided services to you in relation to certain assets and liabilities of Chevron North Sea Limited (“CNSL” or the “Company”) following its acquisition by Delek Group Ltd (“Delek”) via its North Sea oil and gas operator Ithaca Energy (“Ithaca”) in November 2019 in accordance with International Financial Reporting Standard 3 ‘Business Combinations’ 2008 (“IFRS 3”).

We understand that a Purchase Price Allocation (“PPA”) must be completed for reporting purposes. The objective of the Purchase Price Allocation exercise is to estimate the Fair Values of the assets and liabilities of CNSL (“Subject Assets”) as of November 08, 2019 (the “Valuation Date”). The PPA was based on the fact and circumstances as of the Valuation and did not take into account subsequent events such as the economic impact of the Corona virus (“COVID-19”). The PPA exercise has been performed by Ithaca’s management (“Management”). As part of our Services, we have reviewed this analysis, and can confirm that we consider the procedures undertaken to be reasonable. We understand that the results of our Services will be used solely for the purpose of assisting Management in its allocation of the total purchase price among the assets acquired for financial reporting purposes in accordance with IFRS 3. We are aware that Delek management (“Delek Management”) may 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.

As used herein, IFRS 13 defines Fair Value as “*the price that would be received to sell an asset (or paid to transfer a liability) in an orderly transaction between market participants at the measurement date*”. In estimating the Fair Value of the subject assets and liabilities (the “Fair Value”), we have assumed the existing business to be ongoing.

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

01	Introduction	4
	Purpose	5
	Introduction to Duff & Phelps	5
	Scope of Services	5
	Definition of Fair Value	6
	Sources of Information	6
	Procedures	7
02	Economic & Industry Overview	8
	Introduction	9
	United Kingdom Economic Overview	9
	Oil and Gas Industry Structure	10
	Oil and Gas Industry Factors	11
	World Oil and Gas Market	11
03	History and Nature of the Business	13
	Company Profiles	14
	Overview of the Transaction	14
	Purchase Consideration	15
04	Financial Projections	16
	Financial Projections	17
05	Valuation Approaches	20
	Valuation Approaches	21
06	Valuation of Oil and Gas Assets	23
	Overview	24
	Application of the Income Approach	24
	Summary of PP&E Fair Values	26
	Other Assets and Liabilities Recognised	27
07	Weighted Average Cost of Capital	29
	Discount Rate Determination	30
08	Summary of Values	33
	Summary of Values	34
	Limiting Conditions	35
09	Duff & Phelps Team Credentials	38
	Duff & Phelps Team Credentials	39
10	Exhibits	40

Section 01

Introduction

Purpose

We are pleased to submit this report describing the services Duff & Phelps has undertaken to assist with the Purchase Price Allocation (the “PPA” or the “Services”), as set forth in the following report and exhibits (collectively, the “Report”), relating to the acquisition of CNSL by Delek via its North Sea oil and gas operator, Ithaca (the “Transaction”) as of the Valuation Date. We understand that the results of our analysis will be used to assist Management with financial reporting requirements as of the Valuation Date.

This report and accompanying exhibits set forth the information and assumptions used in reaching our Fair Value conclusions. All tables presented are in United States Dollars (“USD”) in thousands unless otherwise noted.

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.

Scope of Services

It is understood that the Services to be provided will be used to assist Management with valuation related matters pertaining to the acquisition of CNSL for financial reporting purposes in accordance with International Accounting Standards (“IAS”) and, in particular International Financial Reporting Standard 3, *Business Combinations* (“IFRS 3”). As part of the Engagement, we will review the PPA exercise performed by Management in order to allow Management to:

- a) Estimate the value of the tangible assets of the Company including the oil and gas reserves, plant property and equipment, and inventory;
- b) Identify any intangible assets (if applicable) to be recognized apart from goodwill pursuant to IFRS 3 and IAS 38 *Intangible Assets*.

As part of the Services we have reviewed the procedures undertaken and assumptions made by Management in estimating the Fair Value of the assets outlined above.

In the course of our Services, we have also investigated whether other assets, intangible assets or liabilities are subject to separate recognition and valuation.

In the course of our Services, we will use and rely upon financial and other information, including prospective financial information and on the Fair Value or other amounts of certain Assets and Liabilities, obtained from Management and from various public, financial, and industry sources. Our conclusion will be dependent on such information being complete and accurate in all material

Definition of Fair Value

respects. We will not accept responsibility for the accuracy and completeness of such provided information.

Please refer to our limiting conditions section for further details on scope.

While we considered accounting guidance, along with regulatory considerations, we do not purport to offer accounting advice and cannot accept responsibilities for any specific accounting interpretations or subsequent changes in the applicable accounting literature.

The Fair Value of an asset (or liability) is defined as *“the price that would be received to sell an asset (or paid to transfer a liability) in an orderly transaction between market participants at the measurement date”*.¹

IFRS 13 states that a Fair Value measurement assumes the highest and best use of the asset by market participants, considering the use of the asset that is physically possible, legally permissible and financially feasible at the measurement date. In broad terms, highest and best use refers to the use of an asset by market participants that would maximize the value of the asset or the group of assets within which the asset would be used; moreover, the highest and best use is based on the use of the asset by market participants, even if the intended use of the asset by the reporting entity is different.

The highest and best use of the asset by market participants establishes the valuation premise used to measure the Fair Value of the asset: 1) in-use, if the asset would provide maximum value to market participants principally through its use in combination with other assets as a group (as installed or otherwise configured for use) or in combination with other assets and liabilities (e.g. a business); or, 2) in exchange, if the asset would provide maximum value to market participants principally on a standalone basis.

We only considered facts that were known or knowable as of the Valuation Date and did not take into consideration any subsequent events such as the economic impact of the Coroba virus.

Sources of Information

In the course of our Services, 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. The principal sources of information used in performing our Services include:

- Ithaca’s Cashflow Valuation Model, including production and financial projections for the lifetime of each of CNSL’s oil and gas fields;
- Workings supporting the Fair Values of Plant, Property & Equipment as estimated by Management as of the Valuation Date;

¹ IFRS 13: *Fair Value Measurement*

-
- Workings supporting Management's Fair Values of Decommissioning Costs, as well as other key assets and liabilities;
 - 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;
 - 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 2019 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital;
- Bloomberg LP; and
- International Monetary Fund ("IMF") inflation forecast.

Procedures

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

- Analysis of conditions in, and the economic outlook for the oil and gas industry;
- Discussions with Ithaca's management and Management to understand the composition of the assets held on Ithaca's balance sheet as of the Valuation Date;
- Review of the Fair Value estimation and PPA analysis prepared by Management;
- Analysis of financial data for publicly traded companies engaged in the same or similar lines of business as the Company;
- Estimation of an appropriate Weighted Average Cost of Capital ("WACC") for use in the Income Approach;
- Preparation of this report providing details of the methods employed by Management, sources of information, assumptions and conclusions; and
- Analysis of other facts and data considered pertinent to the PPA exercise in order to verify the conclusions of Fair Value proposed by Management.

Section 02

Economic & Industry Overview

Introduction

United Kingdom Economic Overview²

In performing our analysis, we considered the general economic outlook as of the Valuation Date and its potential impact on the Subject Assets. An assessment of the general economy can often identify underlying causes for fluctuations in the financial and operating performance of a company.

United Kingdom

Brexit continued to dominate the UK 's political and economic landscape during the December general election's campaign. The Conservative Party's victory, which yielded PM Boris Johnson the largest majority in Parliament since the 1930's, paved the way for a 2020 Brexit. The FTSE 100 and the pound saw significant gains right after the election, due to relief from the Labour Party's manifesto, which included the nationalisation of large corporation in key strategic sectors. However, markets faltered at the prospect of a hard Brexit in 2020.

GDP growth and inflation:

UK economic growth dipped into negative levels in Q2 2019 for the first time since 2012, a contraction that set the UK economy one quarter away from technical recession. However, GDP growth picked up next year at 0.3 percent in Q3 and the Bank of England expects it to sit at 1.2 percent and 1.8 percent for 2020 and 2022, respectively.

Consumer confidence, retail activity and real estate price growth have been subdued by the on-going uncertainties over Brexit and the UK's future in the EU. The manufacturing PMI in Q3 2019 showed slightly positive QoQ figures, although contractive market conditions in the sector are only expected to worsen by next year. Similarly, inflation has been following a downward trajectory, settling below target at 1.7 percent in Q3 2019. The Bank of England predicts the CPI to decline to a three-year low below 1.6 percent in Q4 2019, as a result of lower oil prices and government caps on household energy bills³.

The UK economy's GDP growth outlook is positive, unlike the US and EU which show signs of slowdown, although the baseline growth was already weak due to the prolonged Brexit process. Inflation is sitting comfortably at the BoE's target and is expected to stay around that range for 2020 and 2021. We note that FX fluctuations and the Brexit process in general may have significant impact on inflation, similarly to the 2017 – 2018 period where the weakening pound pushed inflation close to 3 percent.

² Based on recent economic research publications from the WorldBank, International Monetary Fund and CIA 'World Factbook'.

³ <https://uk.reuters.com/article/uk-britain-economy-inflation/uk-inflation-unexpectedly-overshoots-boe-target-in-july-idUKKCN1V40R5>

Oil and Gas Industry Structure

Crude oil and natural gas were originally recovered from reservoirs contained within sedimentary rocks. As technology has improved, new and more efficient methods of extraction have been developed such that now alternative hydrocarbon reservoirs can be exploited, for example oil shale and tar sands. The modern supply chain of the oil & gas industry is divided into three segments: Upstream, Midstream, and Downstream. Ithaca Energy Inc. and CNSL operate within the Upstream sector.

Upstream

The terms Upstream is used to describe companies engaged in the search for, followed by the recovery and production of crude oil and natural gas. This is the essential first stage of the oil & gas industry production process. Firms operating at this stage in the industry supply chain perform activities which can generally be classified as: Searching for and selecting potential oil sites, evaluating these sites, drilling exploratory wells, and finally operating these wells for crude oil and natural gas extraction. The primary assets of companies in this segment are rigs and machinery used for the drilling operations. Once a promising site has been found, the next stage involves drilling exploratory wells to see not only if oil is present, but if it is also in sufficient quality and quantity. If the exploratory drilling proves successful, the final stage of the upstream process is the production of unrefined, crude oil. Typically, a rig site will continue to produce crude oil for between ten and twenty years, but the site life is dependent upon geographical, environmental and technological factors.

Midstream

Following the Upstream process in the oil and gas supply chain are firms operating in the Midstream segment. Firms in the Midstream process store, ship, market and transport petroleum goods. Although the Midstream process can include elements of the Upstream and Downstream processes, Midstream activities typically involve the use of 'gathering systems' which transport oil and gas from the point of origin to a central storage facility. The raw products are then held at these storage facilities until they can be transported via pipeline, rail or tanker truck to the refinery, where they are then transformed into marketable petroleum products.

Downstream

Lastly, the Downstream sector is the final producer-to-consumer component of the oil and gas Industry. It is at this stage that crude oil arrives at processing plants where it is refined and eventually turned into various products which will then be sold to the market. Products associated with the Downstream sector include: Liquefied petroleum gas, liquefied natural gas, gasoline and other fuels, pharmaceuticals and fertilisers.

Oil and Gas Industry Factors

The oil and gas industry is influenced by factors both at the market and macroeconomic level. Some of the top risk factors cited by major Upstream oil and gas companies include volatile oil and gas prices, natural disasters and extreme weather conditions, and political risks.

Oil & Gas Price Risks

The volatility of oil and gas prices is the primary factor affecting the economic viability of oil and gas operations. As the industry, particularly in the Upstream activities, is highly capital intensive, companies are more hesitant to make large scale commitments and give final investment decisions (“FID”) to new projects in a volatile price environment. Projects with a more difficult or unconventional extraction process, and therefore a higher cost base, are especially susceptible to price risk. In low price environments extraction activities may be shut down completely, leaving operators unable to earn a return on their initial project investment.

Regulatory and Political Risks

Political risks in the oil and gas industry are largely due to regulatory changes. Regulation can impact how and when reserves are extracted, transported, and processed, and may derive from political, economic, or environmental motivations. In addition to regulatory risk, governmental risks are also a concern in the industry, particularly for companies operating in developing countries with histories of unstable dictatorships. Historically major risks were encountered when operating in these environments include sudden nationalisation, anti-competitive favouring of domestic corporations and profits stolen by the state.

As of the Valuation Date, Brent Crude (“Brent”) and West Texas Intermediate (“WTI”) oil were trading at USD 62.51/bbl and USD 57.24/bbl respectively, with Henry Hub and National Balancing Point Natural Gas trading at USD 2.79/MMBtu and 42p/therm.⁴

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”). The year 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. Gas has also been impacted negatively in an over supplied market with liquefied natural gas (“LNG”) supply outstripping weak European gas demand.

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

⁴ Bloomberg

World Oil and Gas Market

before settling down. However, full production had been restored by the end of the month. This did restore calm in the markets but also highlighted the vulnerability of the Saudi processing facilities. 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 exiting the North Sea basin relies on the fact that oil economics are shifting to more profitable 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 the 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.

Section 03

History and Nature of the Business

Company Profiles⁵

Delek Group Ltd (“Delek”)

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.⁶

Ithaca Energy Inc (“Ithaca”)

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 intends to initially operate the FPF-1 for extraction from five wells at the Stella field, with the Harrier field to follow. The Hurricane, Vorlich and Austen discoveries remain in the exploration stage, but eventually will also be serviced by the FPF-1.

Chevron North Sea Limited (“CNSL”)

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.

Overview of the Transaction

Ithaca, an indirectly wholly owned (100 percent) subsidiary of Delek has acquired of the shares of CNSL for USD 1.7 billion. The deal includes ten producing fields (4 operated and 6 non-operated by CNSL) in the UK North Sea. The deal establishes 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. The following table illustrates the fields acquired along with the working interest held by CNSL:

⁵ Based on information available on Delek’s and Ithaca’s websites and corporate presentations.

⁶ Delek-Group Company Website and S&P Capital IQ

Field	Working Interest
Captain	85.0%
Alba	23.4%
Erskine	50.0%
Britannia	32.4%
Brodgar	12.5%
Enochdhu	50.0%
Callanish	16.5%
Alder	73.7%
Elgin-Franklin	3.9%
Jade	19.9%

Source: Management Provided details

Purchase Consideration

The purchase consideration totaled USD 1.73 billion. This includes a headline equity consideration of \$2.0 billion, as well as several adjustments made as per the completion statements for the Transaction. The table below illustrates the items considered as a part of the consideration, as calculated by Management;

Purchase Consideration (USD Millions)	
Headline Consideration	2,002
Working capital adjustment	140
Cash balance	30
Cash extraction loan adjustment	(510)
Excluded asset adjustment	96
Notional CT on excluded asset adjustment	(24)
Decommissioning costs adjustment	(7)
Notional CT on decommissioning costs adjustment	3
Stamp duty adjustment	(2)
Intercompany settlement adjustment	0
Net Purchase Consideration	1,727

Source: Management Provided Financials, Transaction Completion Statement

Section 04

Financial Projections

Financial Projections

Management provided us with detailed forecasts for the lifetime of each of Ithaca and CNSL’s oil and gas fields in their financial model. These projections included production forecasts as well as estimates of operating and central costs, capital expenditures, and key assumptions around pricing and inflation. We understand that these forecasts were created based on technical reports and appraisals conducted for the reserves by Ithaca’s consultant, Netherland Sewell & Associates Inc. (“NSAI”), as well as the opinion and expertise of the Company’s technical staff and Management. Based on our analysis and experience, we consider these forecasts to be reasonable from a market participant perspective.

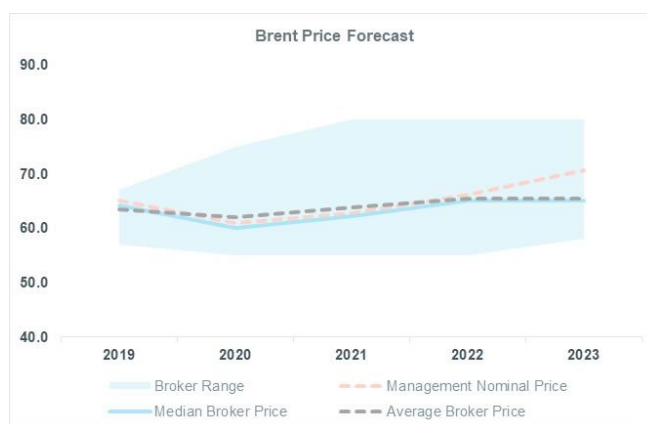
We have reviewed the financial projections which Management relied upon for the purposes of their analysis. These forecasts were based on the following assumptions:

Revenues

Revenues for Ithaca are derived through the extraction and sale of the oil and gas reserves associated with each of the field assets. Revenues were estimated for each field based on the field’s respective production profile and real price forecasts over the life of the field. These projections were then further adjusted to account for inflation.

Price Forecasts

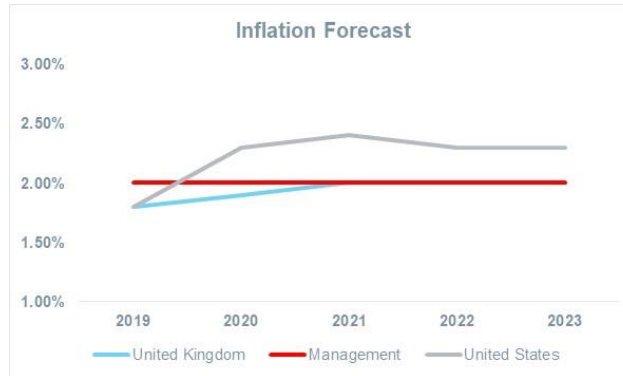
Management provided us with real price forecasts. The real commodity price curve is further converted to nominal terms using a 2.0 percent inflation. Additionally, we note that there is a price-differential applied to each field, apart from Britannia. The commodity price differential is applied to compensate for the “quality of oil/gas being produced” or the “distance from mouth”, which reflects the logistics of bring the crude/gas to the market. We have compared Management’s price forecasts to those of other analysts, and conclude that they are reasonable. The graph below illustrates a comparison of Ithaca’s oil price forecasts as compared to analyst/broker estimates until 2023:



Source: Bloomberg

Inflation

Management relied upon an inflation assumption of 2.0 percent annually in their projections. To validate this assumption we compared it to the International Monetary Fund's ("IMF") long term inflation expectations as of October 2019 which are illustrated below:



Source: IMF Inflation forecast as at October 2019

We note that while revenues for CNSL are forecast in USD, most of the Company's costs are incurred in GBP, and we therefore considered inflation expectations for both the US and the UK. We found that the IMF's forecast concluded on a long term inflation assumption of close to 2.0 percent for both countries, and therefore consider management's assumption to be reasonable.

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, CNSL will incur some central costs, such as administrative expenses and hedging costs. Management has estimated these costs over the life of the assets

Capital Expenditures

The capital expenditures reflected in Management's forecasts include investments in wells and associated facilities among other investments. We note that under UK regulations capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable, and are thus treated as expenses in the projections.

Abandonment Costs

At the end of the life of each oil and gas field, Ithaca will incur abandonment costs. These costs are associated with decommissioning the equipment and facilities, and also provide for Ithaca to meet requirements for and environmental clean-up required once production has ceased.

Taxes

CNSL's operations are subject to a 30.0 percent corporate tax as well as a 10.0 percent supplementary tax, for a total tax rate of 40.0 percent. We understand that in the course of acquiring and developed its assets, Ithaca has accrued significant net operating losses ("NOLs"). Going forward, profits of CNSL can be offset by Ithaca's existing NOLs, and therefore CNSL is not anticipated to pay taxes over the first years following the Transaction. However, under a market participant approach Management has estimated the value of the oil and gas fields on a post-tax basis assuming that CNSL would pay 40.0 percent in taxes.

Section 05

Valuation Approaches

Valuation Approaches

There are three generally accepted approaches used for estimating the Fair Value of an asset:

- The Market Approach;
- The Income Approach; and
- The Cost Approach.

The appropriate approach for estimating the Fair Value in any given situation depends on the nature of the asset under consideration and the circumstances surrounding the given situation.

Income Approach

“Valuation techniques that convert future amounts (e.g. cash flows or income and expenses) to a single current (i.e. discounted) amount. The Fair Value measurement is determined on the basis of the value indicated by current market expectations about those future amounts.”⁷

The Income Approach is a valuation technique that provides an estimation of the Fair Value of the Subject Asset based on the cash flows that the asset can be expected to generate in the future over its RUL. The Income Approach is generally an important indicator of value to the owner and to a prospective purchaser of intangible, income-producing assets 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 the intangible, income producing assets by estimating the present value of the projected net cash flows from the asset.

Market Approach

“A valuation technique that uses prices and other relevant information generated by the market transactions involving identical or comparable (i.e. similar) assets, liabilities or a group of assets and liabilities, such as a business.”⁸

The Market Approach estimates value based on what other purchasers and sellers in the market have agreed to as prices for comparable assets. This approach is based on the principle of substitution, which states that the limits of prices, rents, and rates tend to be set by the prevailing prices, rents, and rates of equally desirable substitutes. In conducting the Market Approach, we gather data on reasonably substitutable assets and make adjustments for such factors as market conditions, location, conditions of sale, income characteristics, etc. The resulting adjusted prices lead to an estimate of the price one might expect to realize upon sale of the asset.

⁷ IFRS 13: *Fair Value Measurement*.

⁸ *Ibid.*

Cost Approach

“A valuation technique that reflects the amount that would be required to currently replace the service capacity of an asset (often referred to as current replacement cost).”⁹

The Cost Approach is a valuation technique that uses the concept of replacement cost as an indicator of value. The premise of the Cost Approach is that an investor would pay no more for an asset than the amount for which the asset could be replaced. Adjustments are made to reflect losses in value resulting from functional and/or economic obsolescence. We have used a cost approach to value the Licenses, Technology and the Assembled Workforce.

Selected Approaches

Management has valued the oil and gas field assets using an Income Approach. Based on discussions with Management, our industry experience and the above considerations, we concur that the Income Approach is the most appropriate methodology to use for the valuation of the operating oil and gas fields.

⁹ IFRS 13: *Fair Value Measurement*

Section 06

Valuation of Oil and Gas Assets

Overview

We held initial discussions with Management to better understand CNSL's balance sheet assets and liabilities as of the Valuation Date. As a result of these discussions, we understand that Management have performed their own analysis to estimate the Fair Value of the assets and liabilities of CNSL. We have focused our Services on reviewing Management's Fair Value estimates for the Oil and Gas fields, and other balance sheet items.

The Oil and Gas and Property, Plant, and Equipment ("PP&E") represent the overall assets relating to the ten fields acquired as part of the Transaction, as well as minor fixtures and fittings.

PP&E – Management Fair Value Estimate (USD Millions)	
Captain	1,498
Alba	59
Alder	65
Erskine	139
Britannia	133
Brodgar	17
Callanish	39
Elgin/Franklin	153
Enochdhu	22
Jade	34
Fixtures and Fittings	10
Total PP&E	2,169

Source: Management Analysis

Application of the Income Approach

Management provided us with detailed forecasts over the lifetime of each of the oil and gas fields. Management's application of the Income Approach relied on these forecasts, which we understand are based on third party estimates from NSAI.

Under the Income Approach, the Fair Value of each field was estimated based on the present value of the expected future cash flows from exploiting the identified reserves and resources as of the Valuation Date. Although the analysis varied slightly to account for differences between the fields, the following generally describes the procedures performed by Management to estimate the Fair Value of each field:

1. Production was forecast for each period based on the reserves and resources present;
2. Revenue was calculated for each period based on the nominal price assumptions employed;
3. Operating expenses, capital expenditures, and other costs were estimated for each period;

-
4. Taxable income was estimated by subtracting the costs described in Step 3 from total revenue;
 5. The pre-tax cash flows were then discounted to present value to obtain an estimate of the Fair Value of the reserves and resources associated with each field; and
 6. A tax rate of 40.0 percent was applied to the discounted values to calculate the post-tax Fair Value of each field.

Further details of these procedures are described below:

Revenues

Revenues were estimated by NSAI for each field based on the field's respective production profile and real price forecasts over the life of the field. These projections were then further adjusted to account for inflation.

Price Forecasts

As previously described, Management provided us with their estimated price forecasts for Brent oil and NBP gas, which we consider reasonable.

Inflation

As previously described, Management considered an inflation rate of 2.0 percent annually, which we consider reasonable.

Capital Expenditures

Management relied on capital expenditure projections provided by NSAI, which include investments in wells and associated facilities among other investments. We note that under UK regulations capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable, and are thus treated as expenses in Management's projections.

Abandonment Costs

We note that although abandonment cost projections were shown in the Management model for the fields, Management have not reflected these expenses in the cash flows used for the purposes of the determining the Fair Value of the PP&E for the purpose of the PPA. These costs are reflected separately as Decommissioning Liabilities.

Taxes

CNSL's operations are subject to a 30.0 percent corporate tax as well as a 10.0 percent supplementary tax, amounting for a total tax rate of 40.0 percent. As previously discussed, Ithaca has accrued significant NOLs, which can be used to offset future CNSL profits. However, for the PPA exercise a market participant approach is required. Management have therefore calculated the cash flows arising from each field on a pre-tax basis, and further adjusted this value by 40.0 percent, assuming that CNSL would pay the standard tax rate.

We note that each of the cash flows calculated according to the above assumptions was further adjusted to reflect CNSL's ownership stake in the respective field asset.

Risk Factor

We note that the projections for the CNSL fields include both forecasts based on 2P reserves and 2C resources. In order to reflect the additional uncertainty associated with the 2C resources, Management has applied an additional risk factor to all cash flow projections related to these resources. Management has applied a factor of 65.0 percent to the NPV of these cash flows, i.e 35.0 percent of the total cash flows are included. We consider it reasonable to adjust the cash flows associated with 2C resources given the increased uncertainty.

Discount Rate

The post tax cash flows associated with each field were then discounted to present value using the calculated WACC. Ithaca Management have utilised a WACC of 9.0 percent in their calculations. We have corroborated the WACC using a bottom-up approach and calculated a WACC of 9.0 percent. We conclude that the 9.0 percent WACC utilised by Ithaca in their calculations appears reasonable. See Exhibit 2.0 for details of our WACC calculation.

The table below summarizes the Fair Value (in USD Millions) of the oil and gas assets acquired as part of the Transaction:

	Fair Value of Oil and Gas Assets
Total PP&E	2,169

Summary of PP&E Fair Values

Other Assets and Liabilities Recognised

In the course of the PPA exercise, Management also accounted for additional assets and liabilities as follows:

Other Assets & Liabilities

The Fair Value of the other assets such as working capital, inventory and fixtures & fittings has been provided by Management. Management have also included some minor liabilities on the balance sheet related to two lease liabilities. While Management have provided us with the workings for some of these calculations, we have not conducted a detailed review of the other assets and liabilities as part of our analysis.

Decommissioning Liabilities

Management have estimated the Fair Value of decommissioning liabilities held on the balance sheet based on current estimates of the decommissioning costs associated with each field. We understand that these liabilities reflect only the expected cost to remediate development created to-date (and exclude any expected future development). These cost estimates have been adjusted to account for the inflation expected over the life of each field, and have then been discounted to present value at a rate of 4.0 percent. Given the relative certainty of the decommissioning costs relative to the other cash flows for the business, 4.0 percent was determined to be conservative and reasonable. We therefore concluded that Management's estimation of the Fair Value of the decommissioning liabilities as of the Valuation Date is a reasonable representation of Fair Value. The table below summarizes the total decommissioning liabilities:

Decommissioning Liabilities (USD Millions)	
Captain	(272.8)
Alba	(78.6)
Alder	(55.7)
Erskine	(31.7)
Britannia	(137.9)
Brodgar	(9.8)
Callanish	(7.2)
Elgin/Franklin	(32.3)
Enochdhu	(17.1)
Jade	(23.9)
Heather	(93.0)
Strathspey	(180.7)
Total	(940.7)

Source: Management Provided Financials

We have been notified by Management that Heather and Strathspey are owned by a third party, not CNSL. While CNSL will undertake the

decommissioning expenses for these two fields, they will be reimbursed in full for these costs.

Receivable for Decommissioning Reimbursement

As described above, we understand that while CNSL expects to pay decommissioning costs for the Heather and Strathspey fields, they will be reimbursed for these costs. Management have therefore create a corresponding receivable asset on the balance sheet.

Deferred Tax Asset

Management have created a deferred tax asset on the balance sheet in relation to the decommissioning liabilities. When incurred, these expenses will act as a tax shield. We note that while some costs may be incurred when the Company no longer has positive pre-tax income, in this case a tax rebate will be issued. The Deferred tax asset is therefore estimated as the 40.0 percent tax rate multiplied by the total present value of Decommissioning Liabilities.

Deferred Tax Liability

A deferred tax liability was created on the balance by multiplying the total Fair Value of the PP&E by the tax rate of 40.0 percent. We note that prior to the acquisition the CNSL field assets were fully depreciated, therefore the new Fair Value represents the total step-up in value on these assets.

Section 07

Weighted Average Cost of Capital

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:

- k_e** = Rate of return on equity capital;
- R_f** = Risk free rate of return;
- β** = Beta or systematic risk for this type of equity investment;
- $R_M - R_f$** = 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
- SSP** = 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 3.0 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 (β) 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 5.0 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 2019 Valuation Handbook as reference, we consider that the appropriate small stock premium for a company of Ithaca’s size is 1.58 percent.

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 used a corporate US BB rated bond index rate as of the Valuation Date. This rate was then adjusted to account for the normalised risk free rate, resulting in a yield of 6.7 percent. This yield is an indication of the pretax cost of U.S. based debt capital. Lastly, since the interest on debt capital is deductible for income tax purposes, we used the after-tax interest rate in our calculation.

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

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.

Weighted Average Cost of Capital Conclusion

The resulting WACC was calculated as 9.0 percent. We further note that a tax rate of 30.0 percent is applied in our WACC calculations. Whilst the marginal tax rate for North Sea operators is 40.0 percent, the 10.0 percent which constitutes the supplementary surcharge is not deductible for finance costs, hence, does not provide a tax-shield for the cash flows.

Based on our analysis as described above, we consider that Management's use of a 9.0 percent discount rate as of the Valuation Date is reasonable. See Exhibit 2.0 for additional details of our WACC calculation.

Summary of Values

Summary of Values

Based upon the analysis performed by Management and reviewed by us as described in this report, an allocation of the consideration paid by Ithaca for the Subject Assets is presented in summary form below;

PPA Summary (USD Millions)	
Headline Consideration	1,727
Working capital	
<i>Cash</i>	9.8
<i>Accounts receivable</i>	76.3
<i>Accounts payable</i>	(132.7)
<i>Materials inventory</i>	47.2
<i>Oil and gas inventory</i>	9.8
<i>Long term receivable - R&D expenditure credit</i>	0.6
Total working capital	10.9
Total PP&E	2,169.2
Total decommissioning liability	(940.7)
Strathspey contingent liability	(12.8)
Receivable for decommissioning reimbursement	199.7
Lease liability - office	(6.4)
Lease liability - Captain standby vessel	(6.7)
Deferred tax asset	376.3
Deferred tax liability	(867.7)
Total Assets Acquired	921.8
Goodwill	805.3

Management's indication of Goodwill of c. USD 805 million appears reasonable given the details of the Transaction. We note that the Goodwill figure is similar to the amount of USD 867.7 million estimated as the Deferred Tax Liability created, and therefore can be considered to be "technical Goodwill".

Based on our review on Management's procedures and assumptions, we consider that Management's analysis and the results of the PPA exercise appear reasonable.

Limiting Conditions

In the course of our Services, we used financial and other information provided by Management and information available in the public domain. Information relied upon was limited to the information made available, as of the Valuation Date, provided by Management and includes representations made by Management obtained during our interviews. We have not attempted to verify the information received from such sources and, therefore, cannot assume responsibility for its accuracy; however we consider that the information and assumptions as presented to us appear reasonable. Our findings are dependent on such information being complete and accurate in all material respects. However, we have not audited or examined such information and, accordingly, do not express an opinion or any other form of assurance thereon.

Our procedures did not include investigation of, and we assume no responsibility for, the titles to, or any liens against, the assets of the Company. Furthermore, we assume there are no hidden, unapparent, or unexpected conditions that could affect the value of the Subject Assets 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 the Company'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 the Client or the Company.

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 the Client or the Company.

We reviewed Management's estimates of Fair Value assuming the on-going 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.

Our analyses are premised on the assumptions described in the attached Report, the terms and conditions agreed with the Client in the Engagement Letter, and the facts and circumstances known as of the Valuation Date.

Any advice given, included in this letter and the accompanying Report, is provided solely for your use and benefit and only in connection with the purpose stated in this letter. We understand that the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting Management in its allocation of the total purchase price among the assets acquired for financial reporting purposes in accordance with IFRS 3. 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.

This letter and accompanying Report are not to be used with, circulated, quoted or otherwise referred to, in whole or in part, for any other purpose other than that described above without our express written consent. Moreover, this letter and accompanying Report are not, and should not be construed as a “fairness opinion” or a “solvency opinion” and may not be relied upon as such.

We draw your attention to the following terms and provisions agreed in our engagement letter dated June 16, 2017:

i) Except in the event of our willful misconduct or fraud, in no event shall we be liable to you (or any person claiming through you) under this Contract, under any legal theory, for any amount in excess of the total professional fees paid by you to us under this Contract or any addendum to which the claim relates. In no event shall we be liable to you under this Contract under any legal theory for any consequential, indirect, lost profit or similar damages relating to or arising from our Services provided under this Contract.

ii) You accept and acknowledge that any legal proceedings arising from or in connection with this Contract (or any variation or addition thereto) must be commenced within one (1) year from the date when you become aware of or ought reasonably to have become aware of the facts, which give rise to our alleged liability. You also agree that no action or claims will be brought against any Duff & Phelps employees personally.

iii) You agree to indemnify and hold harmless Duff & Phelps, its affiliates and their respective employees from and against any and all third party claims, liabilities, losses, costs, demands and reasonable expenses, including but not limited to reasonable legal fees and expenses, internal management time and administrative costs, relating to Services we render under this Contract or otherwise arising under this Contract. The foregoing indemnification obligations shall not apply in the event that a court of competent jurisdiction finally determines that such claims resulted directly from the gross negligence, willful misconduct or fraudulent acts of Duff & Phelps.

iv) You accept and acknowledge that we have not made any warranties or guarantees, whether express or implied, with respect to the Services or the results that you may obtain as a result of the provision of the Services.

v) Except for your payment obligations, neither of us will be liable to the other for any delay or failure to fulfill obligations caused by circumstances outside our reasonable control.

vi) This Contract constitutes the entire agreement between the parties hereto regarding the subject matter hereof and supersedes any prior agreements (whether written or oral) between the parties regarding the subject matter hereof. This Contract may be executed in any number of counterparts each of which shall be an original, but all of which together shall constitute one and the same instrument.

vii) This Contract shall be governed by and interpreted in accordance with the internal laws of England & Wales and the courts of England & Wales shall have exclusive jurisdiction in relation to any claim arising out of this Contract.

The full terms and conditions of our engagement can be found in the engagement letter dated June 16, 2017, available under separate cover to this Report.

In accordance with our agreement, this Report is limited to assist with the Services agreed. This Report does not consider or provide a conclusion with respect to any tax issues. With respect to any significant tax issue, this Report was not written, and cannot be used, by anyone for the purpose of avoiding tax penalties. In addition, one or more additional issues may exist that could affect the tax accounting, for financial reporting purposes, of attributes relied upon in preparing this Report.

Section 9

Duff & Phelps Team Credentials

Duff & Phelps Team Credentials



Mathias Schumacher, Managing Director, Valuation Advisory Services

Mathias Schumacher is the Valuation leader for the U.K. and co-city leader for London. Mathias has more than 20 years of international experience in business valuation, transaction consulting and purchase price allocation.

Prior to joining Duff & Phelps, Mathias was with PricewaterhouseCoopers and Standard & Poor's Corporate Value Consulting. Throughout his career he has developed expertise in advising global clients on cross-border transactions. Mathias Also has in-depth experience in performing impairment tests, valuing intangible assets and performing purchase price allocations across multiple industries.

Mathias also advises many private equity firms, hedge funds, BDC's, sovereign wealth and infrastructure funds on valuation issues. He is responsible for portfolio valuation services across Europe.

Mathias holds a B.B.A. in finance from the Verwaltungs und Wirtschaftsakademie in Germany and a degree from the ParisSorbonne University. He is fluent in German and English and proficient in French and Spanish.

Currently, Mathias serves as an Associate Fellow of Said Business School at Oxford University, where he is a lecturer on the topic of Valuation.

Section 10

Exhibits

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

Index

Currency in USD (Unless otherwise noted)

Exhibit

Transaction Summary	Exhibit 1.0
Weighted Average Cost of Capital	Exhibit 2.0
Commodity Price Forecast	Exhibit 3.0

Appendices - Field-Specific Cash Flows

Captain	Appendix 5.0
Erskine	Appendix 5.1
Alba	Appendix 5.2
Britannia	Appendix 5.3
Brodgar	Appendix 5.4
Jade	Appendix 5.5
Callanish	Appendix 5.6
Elgin Franklin & W Franklin	Appendix 5.7
Alder	Appendix 5.8
Enochdhu	Appendix 5.9

Delek Group Ltd.

Exhibit 1.0

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis**Valuation Date: November 08, 2019**

Transaction Summary

Currency in USD Millions (Unless otherwise noted)

Fair Value Summary (USD Millions)		
Headline Consideration	(1)	1,727
Working Capital	(2)	
<i>Cash</i>		9.8
<i>Accounts receivable</i>		76.3
<i>Accounts payable</i>		(132.7)
<i>Materials inventory</i>		47.2
<i>Oil and gas inventory</i>		9.8
<i>Long term receivable - R&D expenditure credit</i>		0.6
Total working capital	(2)	10.9
Total PP&E	(3)	2,169.2
Total decommissioning	(4)	(940.7)
Strathspey Contingent Liability		(12.8)
Receivable for decommissioning reimbursement	(5)	199.7
Lease liability - office	(2)	(6.4)
Lease liability - Captain standby vessel	(2)	(6.7)
Deferred Tax Asset	(6)	376.3
Deferred Tax liability	(7)	(867.7)
Total Assets Acquired		921.8
Goodwill/(Negative Goodwill)		805.3

Notes:

- (1) Per completion statement.
- (2) Provided by Management.
- (3) See Appendices for field-level cash flows.
- (4) Estimated by Management. Represents decommissioning associated only with expenditure to-date. Future costs have been discounted at a rate of 4.0%.
- (5) Relates to decommissioning costs for fields not owned by CNSL. CNSL will incur these costs but will be reimbursed in full.
- (6) Calculated as total decommissioning liabilities multiplied by the tax rate of 40.0%
- (7) Calculated as the total value of PP&E multiplied by the tax rate of 40.0%.

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

Weighted Average Cost of Capital

Currency in Local Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.0

Assumptions and Sources		Formulas	
Valuation Date	08-Nov-19	Unlevered Beta =	Beta (Observed) / [1 + D/E (1 - ti)]
Risk-Free Rate (Rf)	3.0% D&P Normalised Risk Free Rate	Relevered Beta =	Unlevered Beta * [1 + D/E (1 - tt)]
Pretax Required Rate on Debt Capital (i)	6.7% Normalised USD BB rated bond	Industry Average D/E =	(Debt/Capital) / (Equity/Capital)
Equity Risk Premium (Rp)	5.0% D&P Normalised EMRP	Relevered Beta Analysis	
Small Stock Premium (Ssp) (4)	1.58% Duff & Phelps 2019 Handbook, Micro Cap	Beta (Unlevered)	1.05
Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0% Target Tax Rate	Industry D/E	66.7%
Beta (Relevered) (β)	1.54 Industry Median	Effective Tax Rate - Target (tt)	30.0%
Debt / Capital (D) (6)	40.0% Industry Characteristics and Expected Leverage	Beta (Relevered)	1.54
Equity / Capital (E)	60.0% Industry Characteristics and Expected Leverage		
Alpha (α)	0.0% Company Characteristics		

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)		
Caim Energy PLC	LSE:CNE	NR	1.73	394	1.79	581	1,036	-	1,430	38.0%	27.5%	30.0%	1.37		
Premier Oil plc	LSE:PMO	NR	2.32	3,260	0.87	830	718	-	3,977	454.3%	82.0%	30.0%	0.56		
Aker BP ASA	OB:AKERBP	BB+	1.69	3,326	265.40	360	95,436	-	98,762	3.5%	3.4%	78.0%	1.68		
Lundin Petroleum AB (publ)	OM:LUPE	NR	1.67	4,031	311.00	284	88,340	-	92,371	4.6%	4.4%	78.0%	1.65		
Delek Group Ltd.	TASE:DLEKG	NR	1.27	23,786	496.40	12	5,828	7,323	36,937	180.9%	64.4%	27.9%	0.55		
Equinor ASA	OB:EQNR	AA-	1.26	28,776	178.60	3,310	591,079	16	619,871	4.9%	4.6%	78.0%	1.24		
Selected											40.0%	1.05			

Weighted Average Rate of Return - Capital Asset Pricing Model			
	Required Return	Weighting	WACC
Debt	4.7%	x	1.9%
Equity	12.3%	x	7.4%
Weighted Average Cost of Capital			9.3%
Weighted Average Cost of Capital (rounded)			9.0%

WACC Sensitivity Table					
Beta (Relevered)	1.31	1.41	1.61	1.81	2.01
WACC	9.0%	9.0%	9.0%	10.0%	11.0%

Notes:

- (1) BARRA Betas as at December 2019.
- (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 2019.
- (5) Premier Oil, Aker BP ASA and Lundin Petroleum have been given less weighting in our determination of the unlevered beta.
- (6) The selected leverage is based on our assumption of a market participant target leverage structure.

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

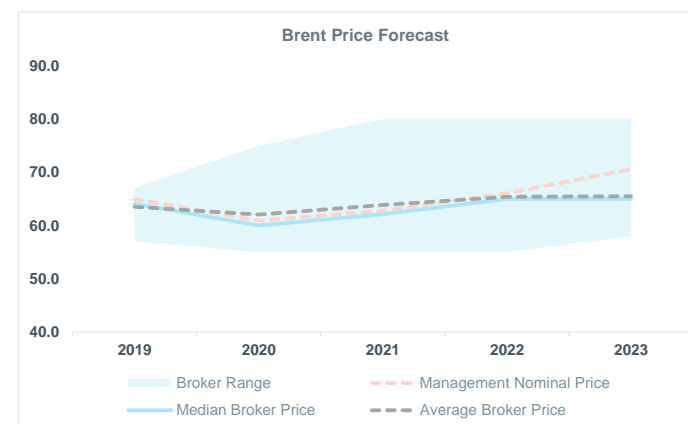
Valuation Date: November 08, 2019

Commodity Price Forecast

Currency in USD per bbl

Transaction Date 08-Nov-19

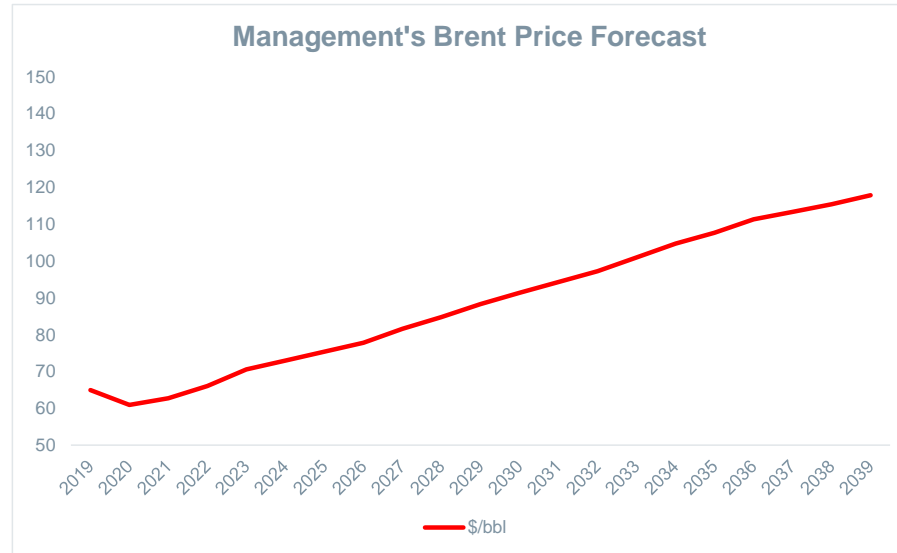
Firm (1)	As of	2019	2020	2021	2022	2023
Capital Economics Ltd	04-Nov-19	63.0	60.0	71.0	n/a	n/a
Citigroup Inc	31-Oct-19	65.0	n/a	n/a	n/a	n/a
Fitch Solutions	25-Oct-19	64.0	62.0	58.0	n/a	n/a
Rabobank International	24-Oct-19	67.0	73.0	72.5	71.6	71.5
Intesa Sanpaolo SpA	21-Oct-19	62.7	64.8	60.0	55.0	58.0
CIBC	18-Oct-19	65.5	65.0	n/a	n/a	n/a
Raymond James Financial Inc	14-Oct-19	63.5	75.0	80.0	80.0	80.0
Bank of Nova Scotia/The	08-Oct-19	65.0	59.0	65.0	65.0	n/a
MUFG Bank	01-Oct-19	65.9	59.4	63.5	65.0	n/a
Market Risk Advisory Co Ltd	01-Oct-19	64.1	61.8	63.5	65.0	66.0
BBVA Research SA	24-Sep-19	64.1	56.9	60.8	60.0	59.7
Westpac Banking Corp	19-Sep-19	57.0	55.0	57.0	67.1	58.3
Commerzbank AG	18-Sep-19	65.0	60.0	n/a	n/a	n/a
Societe Generale SA	17-Sep-19	58.0	59.0	60.0	60.0	65.0
Landesbank Baden-Wuerttemberg	09-Sep-19	63.0	58.0	55.0	n/a	n/a
Max		67.0	75.0	80.0	80.0	80.0
Median		64.1	60.0	62.1	65.0	65.0
Average		63.5	62.1	63.9	65.4	65.5
Min		57.0	55.0	55.0	55.0	58.0
Brent Futures (2)		62.5	59.8	57.6	56.9	57.1
Management Nominal Price (3)		65.0	60.9	62.8	66.1	70.6



Notes:

- (1) Source: Bloomberg, Brent Forecasts as at 8/11/2019.
- (2) Source: S&P Capital IQ, Brent Futures as at 8/11/2019.
- (3) Source: Ithaca Provided Financial Model.

Year	\$/bbl
2019	65.0
2020	60.9
2021	62.8
2022	66.1
2023	70.6
2024	72.9
2025	75.4
2026	77.8
2027	81.5
2028	84.7
2029	88.3
2030	91.4
2031	94.3
2032	97.2
2033	100.9
2034	104.7
2035	107.6
2036	111.3
2037	113.3
2038	115.4
2039	117.8



Notes:

(1) Source: Management Provided Forecasts.

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Captain

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Appendix 5.0

		01/11/2019 31/12/2019	01/01/2020 31/03/2020	01/04/2020 30/06/2020	01/07/2020 30/09/2020	01/10/2020 31/12/2020	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029
		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Captain	Notes:														
Net Production															
Oil (mdbl)		1,768	2,232	2,232	2,232	2,232	8,897	9,316	9,654	10,460	11,131	12,266	9,081	6,131	4,061
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	14	14	14	14	53	53	54	57	60	64	47	30	18
Total Net Production (mboe)	(1)	1,768	2,246	2,246	2,246	2,246	8,949	9,369	9,708	10,517	11,191	12,330	9,128	6,161	4,079
Net Revenue	(1)	119,990	135,739	135,736	135,733	135,730	557,561	614,574	680,445	762,038	837,991	952,622	739,635	518,943	358,156
Net Opex	(1)	(33,701)	(42,636)	(42,636)	(42,636)	(42,636)	(175,836)	(189,762)	(198,086)	(228,836)	(246,766)	(250,277)	(219,162)	(200,653)	(159,203)
Net Capex	(1)	(10,132)	(19,209)	(19,209)	(19,209)	(19,209)	(153,250)	(147,436)	(224,482)	(89,782)	(117,270)	(73,106)	(90,991)	(23,355)	-
Total Net Field Cash Flows		76,157	73,894	73,891	73,888	73,885	228,475	277,376	257,876	443,419	473,955	629,240	429,482	294,935	198,953
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		76,157	72,068	70,533	69,031	67,545	197,876	220,392	187,981	296,544	290,725	354,108	221,736	139,699	86,435
		01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mdbl)		3,051	2,561	2,135	646	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		13	11	9	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	3,064	2,572	2,144	649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	278,479	241,069	207,303	65,142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(130,637)	(126,006)	(125,766)	(42,378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		147,842	115,062	81,537	22,764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		58,926	42,074	27,354	7,005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		<u>2,486,187</u>													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV (pre-adjustment)		<u>1,491,712</u>													
Plus: Value of Captain Standby Vessel		6,698													
Post-Tax Field NPV		<u>1,498,410</u>													

Notes:

- (1) Forecasts as per Management
- (2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%
- (3) This liability is recognised separately on the balance sheet, and is also accounted for in the cash flows above. It is therefore added back to the asset value to avoid double-counting.

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Erskine

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Appendix 5.1

Erskine	Notes:	01/11/2019	01/01/2020	01/04/2020	01/07/2020	01/10/2020	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
		31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	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
		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Net Production															
Oil (mdbl)		192	220	220	223	223	975	873	778	650	518	271	-	-	-
NGL (mdbl)		30	34	34	34	34	149	134	120	100	79	40	-	-	-
Gas (mboe)		244	275	275	278	278	1,214	1,094	981	818	642	327	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	466	529	529	535	535	2,337	2,102	1,880	1,568	1,240	638	-	-	-
Net Revenue	(1)	20,032	23,250	23,250	23,506	23,507	111,148	104,422	99,423	85,339	69,639	37,037	-	-	-
Net Opex	(1)	(5,248)	(11,007)	(11,007)	(11,007)	(11,007)	(45,699)	(45,861)	(46,059)	(45,701)	(45,128)	(29,308)	-	-	-
Net Capex	(1)	(22)	-	-	-	-	-	(22,486)	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		14,762	12,243	12,243	12,499	12,500	65,449	36,075	53,364	39,638	24,511	7,729	-	-	-
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		14,762	11,940	11,687	11,678	11,427	56,683	28,664	38,900	26,509	15,035	4,349	-	-	-
		01/01/2030	01/01/2031	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
		31/12/2030	31/12/2031	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
	Notes:	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV															
Tax Rate:	(2)														
Post-Tax Field NPV															

Notes:

(1) Forecasts as per Management

(2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Alba

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Appendix 5.2

Alba	Notes:	01/11/2019	01/01/2020	01/04/2020	01/07/2020	01/10/2020	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
		31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	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
		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Net Production															
Oil (mdbl)		157	234	234	236	236	862	867	756	796	699	636	594	559	488
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	157	234	234	236	236	862	867	756	796	699	636	594	559	488
Net Revenue	(1)	10,018	13,995	13,994	14,146	14,145	53,188	56,321	52,548	57,169	51,872	48,757	47,743	46,738	42,541
Net Opex	(1)	(5,937)	(7,134)	(7,134)	(7,134)	(7,134)	(29,034)	(29,807)	(30,321)	(31,241)	(31,795)	(32,356)	(32,983)	(33,642)	(34,166)
Net Capex	(1)	(656)	(3,908)	(3,908)	(3,908)	(3,908)	(5,237)	(13,308)	(9,092)	(5,434)	(2,240)	(3,427)	(3,495)	(2,971)	-
Total Net Field Cash Flows		3,424	2,953	2,951	3,104	3,103	18,916	13,206	13,135	20,494	17,837	12,975	11,265	10,125	8,376
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		3,424	2,880	2,817	2,900	2,837	16,383	10,493	9,575	13,706	10,941	7,302	5,816	4,796	3,639
		01/01/2030	01/01/2031	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
		31/12/2030	31/12/2031	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
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mdbl)		111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	10,013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(8,682)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,331	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		<u>98,038</u>													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		<u>58,823</u>													

Notes:

(1) Forecasts as per Management

(2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Britannia

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Appendix 5.3

Britannia	Notes:	01/11/2019	01/01/2020	01/04/2020	01/07/2020	01/10/2020	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
		31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	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
		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Net Production															
Oil (mdbl)		68	92	92	92	92	328	294	265	234	212	192	171	152	115
NGL (mdbl)		19	32	32	32	32	116	104	93	83	75	68	60	54	40
Gas (mboe)		407	518	518	518	518	1,848	1,658	1,493	1,319	1,194	1,080	964	857	645
Total Net Production (mboe)	(1)	494	642	642	642	642	2,292	2,057	1,851	1,636	1,481	1,339	1,196	1,063	800
Net Revenue	(1)	17,557	20,901	20,894	20,887	20,880	84,943	79,416	76,247	69,013	64,062	59,390	54,391	49,548	38,212
Net Opex	(1)	(6,450)	(7,892)	(7,892)	(7,892)	(7,892)	(30,875)	(33,471)	(35,674)	(37,074)	(38,825)	(40,260)	(41,285)	(43,671)	(38,067)
Net Capex	(1)	(1,515)	(1,879)	(1,879)	(1,879)	(1,879)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		9,592	11,130	11,123	11,116	11,109	54,069	45,945	40,573	31,939	25,238	19,130	13,106	5,877	145
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		9,592	10,855	10,618	10,385	10,156	46,827	36,506	29,576	21,360	15,481	10,766	6,767	2,784	63
		01/01/2030	01/01/2031	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
		31/12/2030	31/12/2031	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
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		<u>221,735</u>													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		<u>133,041</u>													

Notes:

- (1) Forecasts as per Management
 (2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Brodgar

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		01/11/2019	01/01/2020	01/04/2020	01/07/2020	01/10/2020	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
	Notes:	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	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
		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Brodgar															
Net Production															
Oil (mbl)		31	45	45	46	46	20	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		11	8	8	8	8	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		133	141	141	142	142	60	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	175	194	194	196	196	83	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	5,499	6,633	6,630	6,699	6,695	3,197	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(1,288)	(800)	(800)	(800)	(800)	(814)	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(350)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		3,861	5,833	5,829	5,898	5,895	2,383	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		3,861	5,689	5,564	5,511	5,389	2,064	-	-	-	-	-	-	-	-
		01/01/2030	01/01/2031	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
	Notes:	31/12/2030	31/12/2031	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
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		<u>28,077</u>													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		<u>16,846</u>													

Notes:

(1) Forecasts as per Management

(2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Jade

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Appendix 5.5

		01/11/2019 31/12/2019	01/01/2020 31/03/2020	01/04/2020 30/06/2020	01/07/2020 30/09/2020	01/10/2020 31/12/2020	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029
	Notes:	Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Jade															
Net Production															
Oil (mdbl)		30	34	34	34	34	113	155	174	148	125	104	89	76	65
NGL (mdbl)		16	26	26	26	26	90	89	86	74	65	53	46	41	36
Gas (mboe)		97	113	113	113	113	381	378	366	316	275	226	196	173	153
Total Net Production (mboe)	(1)	143	173	173	173	173	583	622	626	538	465	383	331	289	253
Net Revenue	(1)	5,075	5,790	5,788	5,785	5,783	21,588	25,297	27,886	24,555	21,727	18,450	16,438	14,681	13,213
Net Opex	(1)	(3,305)	(2,600)	(2,600)	(2,600)	(2,600)	(10,157)	(10,319)	(10,496)	(10,385)	(10,318)	(9,979)	(9,942)	(9,881)	(9,903)
Net Capex	(1)	(164)	-	-	-	-	(24,392)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,605	3,190	3,188	3,186	3,183	(12,962)	14,977	17,391	14,170	11,409	8,470	6,496	4,800	3,310
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		1,605	3,112	3,043	2,976	2,910	(11,226)	11,901	12,677	9,476	6,998	4,767	3,354	2,274	1,438
		01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043
	Notes:	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mdbl)		56	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		32	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		135	120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	223	197	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	11,923	10,765	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(9,975)	(10,063)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,948	703	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		777	257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		<u>56,338</u>													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		<u>33,803</u>													

Notes:

- (1) Forecasts as per Management
 (2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Callanish

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Callanish		01/11/2019	01/01/2020	01/04/2020	01/07/2020	01/10/2020	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	
		31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020	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	
Notes:		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
Net Production																
	Oil (mbl)	37	62	62	62	62	354	273	261	204	159	126	102	83	58	
	NGL (mbl)	3	6	6	6	6	44	33	29	22	16	13	10	8	5	
	Gas (mboe)	5	10	10	10	10	72	53	46	35	27	20	16	13	9	
(1)	Total Net Production (mboe)	46	78	78	78	78	470	359	336	261	202	159	128	104	72	
(1)	Net Revenue	2,879	4,252	4,252	4,252	4,252	26,025	21,028	21,192	17,045	13,682	11,162	9,380	7,924	5,748	
(1)	Net Opex	(372)	(702)	(702)	(702)	(702)	(3,901)	(3,654)	(3,636)	(3,417)	(3,246)	(3,113)	(3,027)	(3,069)	(2,582)	
(1)	Net Capex	(486)	(4,773)	(4,773)	(4,773)	(4,773)	-	(6,249)	-	-	-	-	-	-	-	
	Total Net Field Cash Flows	2,021	(1,223)	(1,223)	(1,223)	(1,223)	22,124	11,126	17,556	13,628	10,436	8,049	6,352	4,855	3,166	
	Discount Period	-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67	
	Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%	2,021	(1,193)	(1,167)	(1,142)	(1,118)	19,161	8,840	12,797	9,114	6,402	4,530	3,280	2,300	1,375	
		01/01/2030	01/01/2031	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	
		31/12/2030	31/12/2031	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	
Notes:		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
Net Production																
	Oil (mbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	NGL (mbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1)	Total Net Production (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1)	Net Revenue	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1)	Net Opex	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(1)	Net Capex	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Total Net Field Cash Flows	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Discount Period	10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67	
	Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Pre-Tax Field NPV	<u>65,200</u>														
(2)	Tax Rate:	40.0%														
	Post-Tax Field NPV	<u>39,120</u>														

Notes:

- (1) Forecasts as per Management
- (2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Elgin Franklin & W Franklin		Notes:													
		01/11/2019 31/12/2019	01/01/2020 31/03/2020	01/04/2020 30/06/2020	01/07/2020 30/09/2020	01/10/2020 31/12/2020	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029
		Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Net Production															
	Oil (mdbl)	87	125	125	126	126	470	386	326	283	246	228	201	171	146
	NGL (mdbl)	-	37	37	37	37	139	115	97	86	77	73	64	54	46
	Gas (mboe)	154	228	228	230	230	865	715	603	538	482	452	397	336	286
	Total Net Production (mboe)	(1) 240	389	389	393	393	1,474	1,216	1,026	908	805	753	662	560	479
	Net Revenue	(1) 10,677	14,660	14,654	14,810	14,804	60,827	52,483	47,329	42,877	38,936	37,326	33,996	29,690	26,179
	Net Opex	(1) (1,810)	(2,377)	(2,377)	(2,377)	(2,377)	(9,488)	(8,928)	(8,592)	(8,452)	(8,348)	(8,335)	(8,200)	(7,970)	(7,791)
	Net Capex	(1) (1,293)	(1,582)	(1,582)	(1,582)	(1,582)	(6,542)	(1,687)	-	(4,698)	(571)	-	-	-	-
	Total Net Field Cash Flows	7,574	10,701	10,696	10,851	10,846	44,797	41,867	38,737	29,728	30,017	28,991	25,796	21,720	18,388
	Discount Period	-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
	Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%	7,574	10,437	10,210	10,138	9,915	38,797	33,266	28,238	19,881	18,413	16,315	13,318	10,288	7,989
		Notes:													
		01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043
		2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
	Oil (mdbl)	122	107	91	77	59	47	44	41	39	35	-	-	-	-
	NGL (mdbl)	37	32	28	24	19	15	14	13	12	11	-	-	-	-
	Gas (mboe)	233	200	172	148	116	91	86	80	75	68	-	-	-	-
	Total Net Production (mboe)	(1) 392	339	290	249	193	153	143	134	126	115	-	-	-	-
	Net Revenue	(1) 22,153	19,703	17,316	15,224	12,171	9,848	9,492	9,070	8,674	8,081	-	-	-	-
	Net Opex	(1) (7,547)	(7,465)	(7,387)	(7,357)	(7,205)	(7,117)	(7,223)	(7,334)	(7,449)	(7,534)	-	-	-	-
	Net Capex	(1) -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Total Net Field Cash Flows	14,606	12,238	9,929	7,867	4,966	2,731	2,269	1,736	1,225	547	-	-	-	-
	Discount Period	10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
	Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%	5,822	4,475	3,331	2,421	1,402	707	539	378	245	100	-	-	-	-
	Pre-Tax Field NPV	<u>254,197</u>													
	Tax Rate:	(2) 40.0%													
	Post-Tax Field NPV	<u>152,518</u>													

Notes:

(1) Forecasts as per Management

(2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Alder

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	01/11/2019 31/12/2019	01/01/2020 31/03/2020	01/04/2020 30/06/2020	01/07/2020 30/09/2020	01/10/2020 31/12/2020	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029
	Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Alder														
Net Production														
Oil (mbl)		62	86	86	87	87	256	196	153	122	99	81	68	15
NGL (mbl)		22	32	32	32	32	95	73	57	45	37	30	25	6
Gas (mboe)		216	284	284	287	287	847	647	505	403	326	269	224	50
Total Net Production (mboe)	(1)	300	401	401	406	406	1,198	915	715	570	462	380	316	71
Net Revenue	(1)	10,464	13,469	13,462	13,602	13,595	45,118	36,012	30,092	24,645	20,498	17,303	14,851	3,418
Net Opex	(1)	(1,392)	(4,806)	(4,806)	(4,806)	(4,806)	(16,498)	(15,408)	(14,626)	(14,111)	(13,722)	(13,443)	(13,295)	(3,351)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		9,072	8,663	8,656	8,796	8,788	28,620	20,605	15,467	10,534	6,776	3,860	1,556	67
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		9,072	8,449	8,262	8,218	8,034	24,787	16,372	11,274	7,045	4,156	2,172	803	32
	01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043
	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production														
Oil (mbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		<u>108,677</u>												
Tax Rate:	(2)	40.0%												
Post-Tax Field NPV		<u>65,206</u>												

Notes:

- (1) Forecasts as per Management
- (2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. PPA Analysis

Valuation Date: November 08, 2019

CNSL Field Cash Flows: Enochdhu

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Appendix 5.9

		01/11/2019 31/12/2019	01/01/2020 31/03/2020	01/04/2020 30/06/2020	01/07/2020 30/09/2020	01/10/2020 31/12/2020	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/12/2022	01/01/2023 31/12/2023	01/01/2024 31/12/2024	01/01/2025 31/12/2025	01/01/2026 31/12/2026	01/01/2027 31/12/2027	01/01/2028 31/12/2028	01/01/2029 31/12/2029
	Notes:	Stub 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Enochdhu															
Net Production															
Oil (mbl)		60	72	72	72	72	216	167	133	109	91	77	66	25	-
NGL (mbl)		8	7	7	7	7	20	16	12	10	8	7	6	2	-
Gas (mboe)		9	9	9	9	9	28	21	17	14	12	10	8	3	-
Total Net Production (mboe)	(1)	77	88	88	88	88	264	204	163	133	111	93	80	30	-
Net Revenue	(1)	4,289	4,674	4,673	4,672	4,672	14,490	11,813	10,074	8,496	7,294	6,359	5,703	2,225	-
Net Opex	(1)	(842)	(1,477)	(1,477)	(1,477)	(1,477)	(5,348)	(5,168)	(5,060)	(5,014)	(4,994)	(4,999)	(5,035)	(2,136)	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		3,446	3,196	3,196	3,195	3,194	9,142	6,646	5,014	3,482	2,300	1,359	668	88	-
Discount Period		-	0.29	0.54	0.79	1.04	1.67	2.67	3.67	4.66	5.67	6.67	7.67	8.66	9.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		3,446	3,117	3,050	2,985	2,920	7,918	5,281	3,655	2,329	1,411	765	345	42	-
		01/01/2030 31/12/2030	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043
	Notes:	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production															
Oil (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		10.67	11.67	12.66	13.67	14.67	15.67	16.66	17.67	18.67	19.67	20.66	21.67	22.67	23.67
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.0%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV															
Tax Rate:	(2)														
Post-Tax Field NPV															

Notes:

(1) Forecasts as per Management

(2) Taxes include a corporate tax of 30.0% and a supplementary tax of 10.0%

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

T +44 20 7089 4720

Mathias.Schumacher@duffandphelps.com
<http://www.duffandphelps.com>

פרק

ג'י

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 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
18-72	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 בספטמבר, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או ההפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה 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 לתקופות ביניים אלה 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-1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2020 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של כ-88 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2020. 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 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 ובניירות ערך סחירים של הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020;
- ירידה משמעותית שחלה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה.

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

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 נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים ובנוסף החברה השלימה איגוח על בסיס תמלוג על ממאגר לויתן, השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנדים מחברות מוחזקות בהיקפים משמעותיים;
- במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה ובכלל זה את מלוא התחייבויותיה כלפי תאגידים בנקאיים מסוימים בהתאם להסכמות עם התאגידים הבנקאיים האמורים; וכן
- בשבועות האחרונים חלה התאוששות בשווקי ההון, במחיר המניה של החברה וחברות מוחזקות שלה, בתשואות אגרות החוב שהנפיקה החברה ובמחירי הנפט והגז הטבעי בעולם.

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 מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים), 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, גיוסי חוב על בסיס נכסים 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 אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב. 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,
25 בנובמבר, 2020

ליום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
1,517	978	778	מזומנים ושווי מזומנים
786	493	540	השקעות לזמן קצר
1,894	1,705	956	לקוחות
514	429	291	חייבים ויתרות חובה
83	27	21	מסים שוטפים לקבל
213	250	337	נגזרים פיננסיים
477	258	296	מלאי
5,484	4,140	3,219	
-	103,916	3,670	נכסים מוחזקים למכירה
5,484	108,056	6,889	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
3,667	3,574	3,028	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
675	444	135	נכסים פיננסיים אחרים
492	554	292	השקעות בחברות כלולות
432	388	322	נדל"ן להשקעה
910	993	29	נכסי זכויות שימוש
182	220	95	נגזרים פיננסיים
27,687	21,121	23,660	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
2,129	2,090	115	רכוש קבוע, נטו
4,174	1,400	3,109	מוניטין
7	6	-	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
1,124	2,217	1,752	מסים נדחים
41,479	33,007	32,537	
46,963	141,063	39,426	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2019 מבוקר	ליום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח		
5,006	2,741	6,894	<u>התחייבויות שוטפות</u>
1,246	926	721	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
1,439	1,389	765	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
147	129	23	זכאים ויתרות זכות
497	27	321	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
202	35	97	מסים שוטפים לשלם
			נגזרים פיננסיים
8,537	5,247	8,821	
-	98,598	2,951	<u>התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה</u>
8,537	103,845	11,772	
12,091	10,187	2,538	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
9,821	9,733	12,861	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
865	693	170	אגרות חוב
11	11	-	אגרות חוב והתחייבויות הניתנות להמרה
771	874	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
35	-	70	התחייבות בגין חכירה
5,333	2,064	5,032	נגזרים פיננסיים
1,922	1,929	1,615	הפרשות והתחייבויות אחרות
			מסים נדחים
30,849	25,491	22,293	
13	13	16	<u>הון</u>
1,919	1,919	2,181	הון מניות
18	18	18	פרמיה על מניות
-	-	42	תקבולים בגין אופציית המרה
3,382	3,693	463	כתבי אופציה
(653)	(580)	(546)	יתרת רווח
(289)	(334)	(672)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(3)	257	300	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(254)	(240)	(314)	קרנות אחרות
			מניות אוצר
4,133	4,746	1,488	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
3,444	6,981	3,873	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
7,577	11,727	5,361	<u>סה"כ הון</u>
46,963	141,063	39,426	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

25 בנובמבר 2020

תמיר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

עידן וולס
מנכ"ל

גבריאל לסט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2019) מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2019) 2020		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2019) 2020		
	מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)		בלתי מבוקר		
3,356	566	1,705	1,946	5,037	הכנסות
1,901	300	883	1,056	2,729	עלות ההכנסות
1,455	266	822	890	2,308	רווח גולמי
121	23	57	91	184	הוצאות הנהלה וכלליות
42	6	7	6	6	חלק הקבוצה הפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(865)	-	(16)	6	(3,752)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
427	237	742	799	(1,634)	רווח (הפסד) תפעולי
671	155	23	433	112	הכנסות מימון
(1,342)	(289)	(508)	(738)	(1,766)	הוצאות מימון
(244)	103	257	494	(3,288)	רווח (הפסד) תפעולי
19	(9)	-	5	3	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות, נטו
(225)	94	257	499	(3,285)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(417)	2	29	74	(926)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
192	92	228	425	(2,359)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
594	49	68	559	(333)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
786	141	296	984	(2,692)	רווח נקי (הפסד)
234	65	149	545	(2,943)	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
552	76	147	439	251	זכויות שאינן מקנות שליטה
786	141	296	984	(2,692)	רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
(10.8)	0.8	5.7	19.0	(207.6)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
30.9	4.8	4.8	27.7	(26.5)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
20.1	5.6	10.5	46.7	(234.1)	רווח (הפסד) בסיסי
(10.8)	0.8	5.7	19.0	(207.6)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות
30.9	4.8	4.8	27.7	(26.5)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
20.1	5.6	10.5	46.7	(234.1)	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 בספטמבר (* 2019) 2020		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2019) 2020		מליוני ש"ח
786	141	296	984	(2,692)	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
(167)	(49)	7	(149)	(132)	<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:</u> רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(167)	(49)	7	(149)	(132)	סה"כ
					<u>סכומים שיוסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u> רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	-	-	1	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים, נטו
92	123	(93)	211	892	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(101)	(17)	(119)	(69)	(498)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(969)	(272)	(64)	(863)	105	העברה לרווח או הפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
14	-	-	14	28	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
(4)	1	-	1	(2)	סה"כ
(968)	(165)	(276)	(706)	526	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(1,135)	(214)	(269)	(855)	394	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו
149	90	-	229	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(986)	(124)	(269)	(626)	394	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(200)	17	27	358	(2,298)	מיוחס ל: בעלי מניות החברה זכויות שאינן מקנות שליטה
(501)	(18)	(112)	143	(2,554)	
301	35	139	215	256	
(200)	17	27	358	(2,298)	

(* סווג מחדש, ראה באור ד'2).

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	פעילויות חוץ	מקנות שאינן 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
-	-	-	-	(2,943)	-	-	-	-	(2,943)	251	(2,692)
-	-	-	-	-	77	-	312	-	389	5	394
-	-	-	-	(2,943)	77	-	312	-	(2,554)	256	(2,298)
3	262	-	42	-	-	-	-	-	307	-	307
-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
-	-	-	-	24	-	-	(24)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)	(5)	(7)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)
-	-	-	-	-	30	(381)	15	-	(336)	407	71
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
16	2,181	18	42	463	(546)	(672)	300	(314)	1,488	3,873	5,361

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 בספטמבר, 2020

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

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

251	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(47)	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
6	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
46	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
256	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)
-	-	-	3,402	(20)	(324)	99	(143)	4,964	7,305	12,269
-	-	-	545	-	-	-	-	545	439	984
-	-	-	-	(560)	-	158	-	(402)	(224)	(626)
-	-	-	545	(560)	-	158	-	143	215 (**)	358
-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)	-	(97)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
-	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(10)	-	-	(10)	(1)	(11)
-	-	-	(254)	-	-	-	-	(254)	-	(254)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(537)	(537)
13	1,919	18	3,693	(580)	(334)	257	(240)	4,746	6,981	11,727

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
 פקיעה של אופציית המרה
 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנד
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019

(*) ליום 30 בספטמבר, 2019 כולל יתרה בזכות בסך של כ-93 מליוני ש"ח בגין השקעות מיועדות למימוש.

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

439	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
79	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
(8)	הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(295)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
215	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											
14	2,041	18	12	314	(506)	(672)	521	(314)	1,428	3,734	5,162
-	-	-	-	149	-	-	-	-	149	147	296
-	-	-	-	-	(40)	-	(221)	-	(261)	(8)	(269)
-	-	-	-	149	(40)	-	(221)	-	(112)	139	27
2	140	30	-	-	-	-	-	-	172	-	172
16	2,181	18	42	463	(546)	(672)	300	(314)	1,488	3,873	5,361

יתרה ליום 1 ביולי, 2020

רווח נקי

הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות וכתבי אופציה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

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

147	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
3	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
11	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(22)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
139	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	3,628	(388)	(336)	148	(150)	4,852	7,323	12,175
-	-	-	65	-	-	-	-	65	76	141
-	-	-	-	(192)	-	109	-	(83)	(41)	(124)
-	-	-	65	(192)	-	109	-	(18)	35 (**)	17
-	-	-	-	-	-	-	(90)	(90)	-	(90)
-	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	2	-	-	2	(5)	(3)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(372)	(372)
13	1,919	18	3,693	(580)	(334)	257	(240)	4,746	6,981	11,727

יתרה ליום 1 ביולי, 2019

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

רכישת מניות אוצר

פקיעה של אופציית המרה

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019

(* ליום 30 בספטמבר, 2019 כולל יתרה בזכות בסך של כ-93 מליוני ש"ח בגין השקעות מיועדות למימוש).

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

76	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
40	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
2	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(83)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
35	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות*)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מבוקר	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה	פרמיה על מניות	הון מניות
מליוני ש"ח										
12,270	7,305	4,965	(143)	99	(324)	(20)	3,403	27	1,910	13
(1)	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
12,269	7,305	4,964	(143)	99	(324)	(20)	3,402	27	1,910	13
786	552	234	-	-	-	-	234	-	-	-
(986)	(251)	(735)	-	(102)	-	(633)	-	-	-	-
(200)	301**	(501)	-	(102)	-	(633)	234	-	-	-
(111)	-	(111)	(111)	-	-	-	-	-	-	-
(3,539)	(3,539)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	9	-
35	-	35	-	-	35	-	-	-	-	-
(254)	-	(254)	-	-	-	-	(254)	-	-	-
(623)	(623)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7,577	3,444	4,133	(254)	(3)	(289)	(653)	3,382	18	1,919	13

יתרה ליום 1 בינואר, 2019
 השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 16 ליום 1 בינואר, 2019
 יתרה ליום 1 בינואר, 2019
 רווח נקי
 הפסד כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 רכישת מניות אוצר
 יציאה מאיחוד
 פקיעה של אופציית המרה
 עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה דיבידנד
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

(* 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

786	141	296	984	(2,692)	רווח נקי (הפסד) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
4,037	117	283	2,796	5,253	
4,823	258	579	3,780	2,561	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(330)	(124)	(13)	(311)	(50)	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
93	7	-	90	35	תמורה מממוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
160	-	-	-	-	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
113	(44)	334	(13)	403	תמורה מממוש נכסים פיננסיים, נטו
-	(1)	4	-	3	פרעון (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו
237	(46)	131	265	(104)	השקעות לזמן קצר, נטו
(188)	39	(3)	(58)	24	שינוי פקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(3,621)	(926)	(222)	(2,712)	(959)	השקעה בחיפוש ובנכסי נפט וגז מזומנים שהתקבלו מממוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (ב)
1,320	-	545	-	836	החזרי ביטוח
-	-	65	-	65	מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות (ג)
(6,086)	(15)	-	(38)	(7)	מקדמה על חשבון רכישת חברה בת
-	-	-	(722)	-	תמורה מממוש השקעה בחברות כלולות, נטו
750	-	-	355	169	מעלויות עסקה
(21)	-	-	(21)	-	מס ששולם בקשר עם מכירת השקעה בחברה כלולה
(427)	(37)	-	(161)	(1)	השקעה בחברות כלולות
321	98	3	234	63	פרעון הלוואות לאחרים, נטו
(7,679)	(1,049)	844	(3,092)	477	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(9)	384	(657)	235	(905)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
-	-	-	-	(137)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
6,848	1,221	13	2,725	113	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,966)	(243)	(7,283)	(761)	(8,927)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(254)	-	-	(254)	-	דיבידנד ששולם
(498)	(266)	-	(495)	(55)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(111)	(90)	-	(97)	(60)	רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת
(174)	(67)	(45)	(139)	(132)	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(35)	(35)	-	(35)	(200)	תשלום תמורה מתנית
-	-	172	-	307	הנפקת מניות ואופציות על ידי החברה (בניכוי עלויות הנפקה)
2,561	297	7,578	693	7,578	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה (בניכוי עלויות הנפקה)
(1,131)	(524)	(936)	(711)	(1,310)	פרעון אגרות חוב
5,231	677	(1,158)	1,161	(3,728)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(32)	(16)	(4)	(45)	(5)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u>
(2,312)	(147)	(23)	(2,312)	(44)	<u>שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחס לפעילויות שמוחזקות למכירה</u>
31	(277)	238	(508)	(739)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,486	1,255	540	1,486	1,517	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
1,517	978	778	978	778	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר			
מבוקר	מליוני ש"ח			

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

					התאמות לסעיפי רווח והפסד: פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים מסים נדחים, נטו עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו רווח (הפסד) מממוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
2,386	282	411	975	5,444	הפסד ממכירת נכסי גז ונפט שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו קיטון (גידול) בהוצאות רכישה נדחות עלות תשלום מבוסס מניות שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח, נטו השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים המטופלים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בחברות ביטוח, נטו גידול בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן להשקעה אחר בחברות ביטוח עלייה בנכסי ביטוח משנה שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו תמורה שהתקבלה בגין החלפת עסקאות גידור
(442)	(196)	(16)	17	(1,090)	
3	(14)	(1)	3	(3)	
33	30	(36)	42	24	
(262)	(2)	111	(200)	356	
28	79	11	119	6	
3	-	-	-	-	
(411)	(44)	8	(279)	285	
(8)	(50)	56	(23)	96	
(52)	(1)	-	(52)	-	
2	(2)	-	1	(5)	
(5,803)	(1,179)	-	(5,803)	-	
(4,376)	(1,161)	-	(4,376)	-	
12,601	2,599	-	12,601	-	
(199)	(82)	-	(199)	-	
(218)	(32)	-	(218)	-	
(47)	1	-	(13)	4	
-	-	-	-	547	
211	(122)	(320)	132	(104)	שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות: ירידה (עלייה) בלקוחות ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ירידה (עלייה) במלאי ירידה (עלייה) בנכסים אחרים, נטו עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
169	(13)	(16)	171	53	
15	(30)	(21)	41	22	
15	(3)	(2)	4	(8)	
164	74	108	(204)	18	
225	(17)	(10)	57	(392)	
4,037	117	283	2,796	5,253	
181	38	-	181	-	(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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	מבוקר			
	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ב) מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

-	-	(74)	-	17	הון חוזר, נטו
-	-	-	-	550	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז
		444		444	נכסים קבועים
		308		308	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	261	נכסים אחרים לזמן ארוך
-	-	-	-	(174)	מסים נדחים
		(22)		(22)	התחייבויות לזמן ארוך
(152)	-	-	-	-	הלוואה לרוכשים וחייבים בגין הרכישה
103,607	-	-	-	-	נכסים מוחזקים למכירה
					התחייבויות מיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה
(97,967)	-	-	-	-	תנועה בקרנות הון, נטו
(30)	-	-	-	18	רווח (הפסד) ממימוש השקעה
66	-	(111)	-	(346)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(3,539)	-	-	-	(221)	השקעה בנכס פיננסי המוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
(665)	-	-	-	-	
<u>1,320</u>	<u>-</u>	<u>545</u>	<u>-</u>	<u>836</u>	

(ג) מזומנים שנגרעו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות

(2)	2	-	5	2	הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
(7,554)	-	-	-	-	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי גז ונפט
(39)	-	-	(1)	(9)	רכוש קבוע, נטו
(705)	-	-	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
1,731	11	-	11	-	עתודה למסים נדחים (נכס מסים נדחים)
	(32)	-	(93)	-	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין שנוצרו ברכישה
(2,837)	-	-	-	-	מוניטין
3,358	-	-	-	-	התחייבויות לא שוטפות
-	-	-	32	-	גריעת השקעה בחברה כלולה
-	3	-	8	-	תמורה מותנית
(38)	-	-	-	-	נכסים מיועדים למימוש, נטו
<u>(6,086)</u>	<u>(16)</u>	<u>-</u>	<u>(38)</u>	<u>(7)</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה היום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

9	34	6	34	6
567	517	191	517	191
47	13	-	13	-
27	-	-	-	-
147	147	-	147	-
39	39	-	39	-
-	-	207	-	207
132	-	-	-	-

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות 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	247	458	782	1,187	ריבית
263	97	-	259	233	מסים

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

547	188	2	528	11	ריבית
113	54	-	81	-	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 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 במחצית הראשונה של שנת 2020 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, בהמשך להתאוששות בשווקים, מחירו הינו כ-48 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. אם כי לאחרונה הודיעו מספר חברות וגופים על התקדמות משמעותית לפיתוח חיסונים לקורונה אשר עם אישור השימוש בהם עשויה המגיפה להיבלם. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שכלל שמחירי הנפט והגז הטבעי יישארו ברמה נמוכה לאורך זמן עלולה להיות לכך, גם בעתיד, 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 מממושם 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 תשעת החודשים הראשונים 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 או השותפות)), דבר שהוביל להרעה משמעותית במצבה הפיננסי של הקבוצה ובמקורותיה הנזילים, בעיקר לנוכח העובדה שחלק ממניות אלו שימשו כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה פרעה את מלוא מסגרות האשראי שהועמדו והיו בעיקרן מובטחות ביחידות השתתפות של דלק קידוחים. ראה סעיף ב' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה. עוד יצוין שלאחרונה חלה עלייה מהותית בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה

1. כללי

- ליום 30 בספטמבר, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-9.4 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב בסך של כ-4.8 מיליארד ש"ח לזמן קצר. סיווג זה הינו בעיקר לאור העובדה כי חלק מסעיפי הויתור שנכללו במסגרת התיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב מחודש יוני 2020 (ראה באור 10) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים.
- 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 מאוקטובר 2020 - ספטמבר 2021 לחברה ולחברות המטה פרעונות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.1 מיליארד ש"ח ובתקופה מאוקטובר 2021 - ספטמבר 2022 כ-1.2 מיליארד ש"ח נוספים.
- ליום 30 בספטמבר, 2020 מסתכמות ההתחייבויות (לזמן קצר וארוך) לגורמים מממנים (בעיקר בעלי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים ואחרים) של החברה וחברות המטה, לסך של כ-6.7 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים (בעיקר מזומנים וניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן) של החברה וחברות המטה לאותו מועד בסך של כ-139 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (לאחר מימוש ואיגוח נכסים וקבלת דיבידנד מחברה מוחזקת) מסתכמות ההתחייבויות האמורות לסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים (בעיקר מזומנים, ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן ופקדונות משועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב) בסך של כ-312 מיליוני ש"ח. לפירוט בדבר הבטחונות העדכניים בגין התחייבויות אלו (בהתחשב בהסכמות עם תאגידים בנקאיים, בעלי אגרות החוב ואחרים כאמור לעיל). ראה באור 10 להלן.

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 והתאגידים המוחזקים על ידה (בעיקר דלק קידוחים). עם זאת, בשבועות האחרונים חלה עלייה מהותית בשווי מניות החברה ויחידות דלק קידוחים.
 - חלה עלייה בתשואות אגרות החוב של החברה (נסחרות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בתשואות דו ספרתיות משמעותיות) דבר שעלול להקשות מבחינה מעשית על אפשרויות של מיחזור/גיוס נוסף של חוב ואגרות חוב. עם זאת, בשבועות האחרונים חלה ירידה מהותית בתשואות אגרות החוב של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

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

- חלה ירידה משמעותית בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אשר הסתכם ליום 30 בספטמבר 2020 בכ-1.5 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-1.4 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 ו/או מכירת נכסים במימוש מהיר עלולים להשפיע לרעה על יתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה. מנגד, גיוסי הון עתידיים, עלייה במחירי הנפט והמשך שיפור בתוצאות החברות המוחזקות יביאו לגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פרעו החברה וחברות המטה את מלוא החבות לתאגידים בנקאיים, למעט חוב לתאגיד בנקאי זר בסך של כ-37 מליוני דולר ובכוונת הקבוצה לפרוע כ-30 מליוני דולר נוספים מתוך תמורה שהתקבלה ממכירת דלק ישראל. לאחר הפרעונות האמורים תסתכם יתרת ההלוואה לתאגיד הבנקאי הזר בסך של כ-7 מליוני דולר בלבד.

• בעקבות התפשטות נגיף הקורונה שהביאה לתנודתיות חדה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולירידה החדה במחירי הנפט והגז, 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 שבמועדים מסוימים במהלך 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. עוד יצוין כי בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה פרעה את יתרת החובות האמורים לתאגידים הבנקאיים במלואה. 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 מליוני 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% מיחידות השתתפות של קידוחים. במסגרת הסדר פשרה שהושלם ביום 26 במרס, 2020 בין דלק אנרגיה, הבנק הזר וצד שלישי, רכשה דלק אנרגיה כ-7% מיחידות השתתפות של דלק קידוחים (מתוך ה-12%) בתמורה לכ-35.8 מליוני דולר. יתרת ה-3% מיחידות השתתפות 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 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 3' לדוחות הכספיים.

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 שועבדו לטובת הבנק יחידות השתתפות המהוות כ-7.5% 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 שכללו 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 שכללו 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 שהיקנו 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 שימש 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 הסתכמה נכון ליום 30 בספטמבר 2020 בסך של כ-137 מיליוני דולר).

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

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

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 נכנסו לתוקף לאחר השלמת רישום הבטוחות באוקטובר 2020. על פי ההסכמים המתוקנים התקבל ויתור מאת התאגיד הבנקאי הזר על אי עמידה בהתניות פיננסיות (שבגינן עד חודש אוקטובר 2020 ניתן ויתור לתקופות קצובות שהוארכו מעת לעת). 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.

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.

לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, נפרעו 100 מליוני דולר נוספים של ההלוואה לאור דיבידנד שהתקבל מאיתקה. יתרת ההלוואה לאחר הפרעון האמור הסתכמה בכ-37 מליוני דולר. בכוונת הקבוצה לפרוע כ-30 מליוני דולר נוספים כך שלאחר הפרעון האמור תסתכם יתרת הלוואה לתאגיד הבנקאי הזר בסך של כ-7 מליוני דולר בלבד.

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). ליום 30 בספטמבר 2020 יחס זה הסתכם בכ-2.0.

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. ביום 30 בספטמבר 2020 עידכנה מעלות את הדירוג האמור לדירוג של iCCC עם תחזית דירוג מתפתחת.

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 היווה 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 מדרגות על ידי מעלות.

• שטרי הנאמנות של אגרות החוב כוללים עילה לפירעון מיידי במקרה של שינוי שליטה (ירידה מתחת ל-30%) שיש בה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של הקבוצה.

• בהמשך לאמור לעיל, בדבר ירידה בשווי השוק של הבטוחות השונות, הורדות הדרוג, ההרעה ביחסי חוב לשווי נכסי החברה והערת "עסק ח"י" 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 מסויימים במסגרתם עודכנו ו/או הוקפאו העילות להעמדה לפירעון מיידי ראה סעיף 4 ובאור 10 להלן. בהקשר זה יצוין כי בהתאם להוראות תיקון שטר הנאמנות נקבע כי החל מיום 1 ביוני 2021 תעמוד למחזיקי אגרות החוב זכות העמדה לפירעון מידי ככל שדירוג אגרות החוב של החברה יהיה נמוך מדירוג (BBB-).

ליום 30 בספטמבר, 2020 טרם הושלם הליך רישום בטוחות כלפי אחד מהתאגידים הבנקאיים, לאור האמור לעיל התיקון והתוספת להסכם ההלוואה לא נכנסו לתוקף אולם לקבוצה היה כתב ויתור מהתאגיד הבנקאי הזר בגין אי עמידה בהתניות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נכנסו לתוקף התיקון והתוספת להסכם ההלוואה. 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'). 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 5'.
- במהלך חודש יולי 2020 הושלמה על ידי דלק – חברת הדלק הישראלית בע"מ להלן - 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'.

בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.

- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2020, מכרה הקבוצה כ-70% מהון המניות של דלק ישראל וזאת בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח. במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת במזומן סכום של 450 מיליוני ש"ח, כנגד העברת כ-60% מהון מניות דלק ישראל לרוכשת. יתרת התמורה בסך של עד 75 מיליוני ש"ח תועבר על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני 2021 כנגד עד 10% נוספים מהון מניות דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור 3ה'4).
- 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'3).
- 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 28 באוקטובר 2020, הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשיקיעים מסווגים זרים וישראלים בהיקף (ברוטו) של כ-180 מיליוני דולר על ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת ייעודית של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן שהועברו לבעלות המנפיקה, לפרטים נוספים ראה באור 5'ח' להלן.
- בנוסף, נמצאת הקבוצה בבחינה של מימוש נכסים נוספים (לרבות בקשר להשקעת הקבוצה באיתקה) וקבלת הלוואות וזאת, בין היתר, כחלק מההסכמים שנחתמו כמפורט בסעיף 4 להלן עם מחזיקי אגרות החוב.

באור 1: - כללי (המשך)

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 תיקונים לשטרי הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב והסכם עם התאגידים 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 ויפרו יוכלו מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים לדרוש פרעון מיידי של התחייבויות החברה כלפיהם. במסגרת זו נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 ביוני, 2021 דירוג אגרות החוב של החברה יהיה לפחות (BBB-) וכן נדרשת החברה לעמוד בהון עצמי מינימאלי ובשיעורי הון עצמי למאזן בהתאם לפרמטרים שונים אשר עולים בהדרגה על פני השנים. ביחס לשנת 2021 נקבע כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2021 ועד וכולל הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 נדרשת החברה להון עצמי מינימאלי של 1.6 מיליארד ש"ח וכן שיחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יפחת מ-12.5%. לפרטים נוספים ראה באור 10.

יצוין כי ככל והחברה תצפה כי לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות בכוונתה יהיה לפעול לקבלת ויתור ו/או אורכה ו/או תיקון אמות המידה הרלוונטיות.

5. פרעונות למחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ושעבוד של נכסים

במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה וחברות המטה את מלוא התחייבויותיהן כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים בהתאם להסכמים עימם לרבות בקשר עם ההסכמות המפורטות בסעיף 4 לעיל בסך כולל של כ-840 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10.

6. סיכום

במסגרת ההסכמים עם מחזיקי אגרות החוב ומוסדות פיננסיים ולצורך עמידת החברה וחברות המטה בפירעון התחייבויותיהן נדרשה ונדרשת החברה לגייס הון בהיקפים מהותיים, לממש נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, לגייס חוב על בסיס נכסים והשקעות 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, מוסדות פיננסיים ואחרים בהיקף של כ-3.0 מיליארד ש"ח (שמרביתם כבר מופקדים בפקדון אשר משועבד לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב); שנת 2021 - כ-1.3 מיליארד ש"ח; תשעת החודשיים הראשונים של שנת 2022 - כ-1.7 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 מחברות מוחזקות. בנוסף, נדרשת החברה כאמור לעיל לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי (בעיקר העלאת דירוג החוב של אגרות החוב וכן ספי ויחסי הון עצמי מינימאלי כמפורט בסעיף 4 לעיל).

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

6. סיכום (המשך)

יצוין כי יכולתה של החברה לקבלת דיבידנדים משמעותיים מחברות מוחזקות מתייחסת בעיקר לקבלת דיבידנדים מדלק קידוחים ומאיתקה. יכולתן של חברות אלו לחלק דיבידנדים מותנה, בין היתר, 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. לאחר תאריך המאזן, כאמור לעיל, חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ- 100 מיליוני דולר ובנוסף דלק קידוחים הכריזה על דיבידנד בהיקף של 65 מיליוני דולר (חלק הקבוצה כ-36 מיליוני 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 אירועים במצטבר, שחלקם נדרשים להתקיים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב (ככל שתוכניות החברה לא יתממשו). 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

- 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 5יא' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות זמן קצר בהיקף של כ-2 מיליארד דולר.

- בקשר עם משבר הקורונה יצוין כי בתקופות מסוימות במהלך שנת 2020 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. 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. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת פגיעה בתפעול המאגרים.

עם זאת יצוין כי קצב המכירות מהמאגרים ברבעון השלישי של שנת 2020 גדל ביחס לקצב המכירות בשני הרבעונים הראשונים של שנת 2020.

באור 1: - כללי (המשך)

2. איתקה

ג. מצב כספי של חברות בנות (המשך)

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 מליוני דולר (כ-70 מליוני ש"ח). כמו כן, לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020 חילקה איתקה דיבידנד נוסף בהיקף של כ-100 מליוני דולר (כ-340 מליוני ש"ח).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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 ומיידים), 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 ייושם לראשונה עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מיום 1 בינואר 2020 או לאחר מכן. בשלב זה לתיקון לא היתה 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.

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 יישומם

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

ד. סיווג מחדש של מספרי ההשוואה

כאמור בבאור 10' לדוחות הכספיים השנתיים, בשנת 2019 מכרה הקבוצה את השקעתה בדלק רכב. לאור האמור, תרומת דלק רכב לתוצאות הקבוצה בתקופות ההשוואה סווגו מחדש לסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. בנוסף, כאמור בבאור 3ה', חתמה דלק ישראל על הסכם מחייב למכירת פעילות תחנות הכוח להפקת חשמל וכן חתמה דלק פטרוליום על הסכם מחייב למכירת 70% מהון המניות של דלק ישראל. לאור האמור הוצגו תוצאות פעילויות של תחנות הכוח והדלקים בישראל בכל תקופות הדיווח במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו כאשר מספרי ההשוואה סווגו מחדש.

באור 3 - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו

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- 335.1 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 מליוני ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). הלוואה 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 הלוואה יפרעו מהדיבידנדים שתקבל הרוכשת מהפניקס בתקופת הלוואה וכן מתמורה שתנבע לה ממכירת מניות הפניקס. החברה חתמה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support (להלן- מכתב הגיבוי) לגיבוי הלוואה האמורה בקרות ארועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלומי הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם הלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחירים מסוימים בשווי של כ- 100 מליוני ש"ח ובהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות להפקיד ניירות ערך סחירים נוספים ולשעבד פקדונות כספיים להבטחת ההתחייבות האמורה, בסך התחלתי של כ- 70 מליוני 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 הלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית הלוואה הבכירה), בהתקיים אירועים המוגדרים בהסכם, הכוללים, בין השאר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניקס ו/או הלוואה 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 מליוני 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 הלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברה הזכות לדרוש את המחאת החוב הבכיר אליה.

בהמשך לאמור בבאור 1'ב' 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 מליוני 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 מליוני 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-57.1 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 בספטמבר 2020 הינה כ-254 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 בשווי הכספיים בשווי ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 30 בספטמבר, 2020 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-99 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ-140 מיליוני ש"ח). לאור האמור הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ-53 מיליוני ש"ח (ברבעון השלישי של שנת 2020 – רווח של כ-35 מיליוני ש"ח). 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 ובהתחשב בתשלום ריבית בסך של כ-12 מיליוני ש"ח אותו העמידה החברה כהלוואת מוכר נוספת, תוחלת התשואה השנתית על מניות הפניקס וכן מחיר ההון נאמדו בשיעור של כ-0.28%. כמו כן, סטיית התקן השנתית הוערכה בכ-27.4% ושיעור הדיבידנד השנתי שיחולק נאמד ב-1.71% משווי המניות בסוף כל רבעון, החל מהרבעון הראשון של שנת 2021. עוד יצוין כי, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים שער מניית הפניקס עלה ביחס לשערה ביום 30 בספטמבר 2020 ולפיכך, בשלב זה, צפוי כי השווי ההוגן, נטו של הלוואה האמורה יעלה כך שחלק מהירידה שהוכרה עד ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2019	
בלתי מבוקר מליוני ש"ח	
	<u>נכסים שוטפים</u>
1,668	מזומנים ושווי מזומנים
7,597	מזומנים ושווי מזומנים תלויי תשואה
	נכסים עבור מחזיקים בתעודות התחייבות, תעודות סל ומכשירים אחרים
628	השקעות לזמן קצר
1,208	השקעות לזמן קצר בחברות ביטוח
6,805	פרמיות ביטוח לגבייה
768	חייבים ויתרות חובה
416	מסים שוטפים לקבל
246	נכסי ביטוח משנה
561	הוצאות רכישה נדחות
575	נכס מוחזק לחלוקה לבעלים
-	
<u>20,472</u>	
	<u>נכסים לא שוטפים</u>
73,791	השקעות פיננסיות של חברות ביטוח
94	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
659	השקעות בחברות כלולות
3,936	נדל"ן להשקעה
1,693	נכסי ביטוח משנה
558	רכוש קבוע, נטו
1,169	הוצאות רכישה נדחות
273	אגרות חוב מובנות
1,019	מוניטין
64	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
31	מסים נדחים
<u>83,287</u>	
<u>103,759</u>	<u>סה"כ נכסים</u>

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 בספטמבר	
2019	
בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח	
1,278	<u>התחייבויות שוטפות</u>
95	אשראי מתאגידים בנקאיים ומאחרים
2,595	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
	זכאים ויתרות זכות
34	התחייבויות בשל תעודות התחייבות, תעודות סל ומכשירים
18	נוספים
4,917	מסים שוטפים לשלם
8,937	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
3,593	אגרות חוב
251	אגרות חוב מובנות
360	הלוואות מתאגידים בנקאיים
51	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
84,582	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
129	הפרשות והתחייבויות אחרות
672	מסים נדחים
89,638	
98,575	<u>סה"כ התחייבויות</u>

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

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

4. (המשך)

(ב) להלן תוצאות הפעילות של הפניקס שסווגו לסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
	ביום 31 בדצמבר 2019	ביום 30 בספטמבר 2019	ביום 30 בספטמבר 2020	ביום 30 בספטמבר 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
15,081	4,213	-	15,081	-	הכנסות
12,002	3,445	-	12,002	-	עלות ההכנסות
3,079	768	-	3,079	-	רווח גולמי
1,416	505	-	1,416	-	הוצאות מכירה
998	341	-	998	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	6	-	(2)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
663	(72)	-	663	-	רווח (הפסד) תפעולי
(116)	(24)	-	(116)	-	הכנסות (הוצאות) מימון
47	14	-	47	-	חלק ברווחי חברות כלולות
594	(82)	-	594	-	רווח (הפסד) לפני מס
185	(62)	-	185	-	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
69	65	-	3	-	עליית ערך שווי ההשקעה
(12)	-	35	-	(53)	שינוי בשווי הלוואת מוכר ותמורות מותנות
466	45	35	412	(53)	רווח (הפסד) מפעילות הפניקס שהופסקה
230	52	35	176	(53)	מיוחס ל:
236	(7)	-	236	-	בעלי מניות החברה
466	45	35	412	(53)	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	2,404	(56)	-	2,404	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	(386)	(167)	-	(386)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	294	370	-	294	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
	2,312	147	-	2,312	מזומנים שהתקבלו ממימוש ההשקעה בפניקס
	1,320	-	-	-	
	<u>3,632</u>	<u>147</u>	<u>-</u>	<u>2,312</u>	

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 בספטמבר, 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. 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 שולמה 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 בציד, במתקנים ובמכלים הקיימים במסופים על פי ההסכם. פי גלילות תמשיך לספק לדלק ישראל את השירותים המסופים 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-111 מיליוני ש"ח (לפני השפעת מס).

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

ה. דלק ישראל (המשך)

2. 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. לאחר תאריך המאזן, ביום 13 בנובמבר 2020 נחתמה תוספת להסכם המכירה במסגרתה נקבע, בין היתר, כי המועד האחרון לקיום התנאים המתלים נדחה ליום 31 בדצמבר 2020, עם אופציה להארכה לתקופה נוספת עד ליום 31 בינואר 2021. תמורת העסקה תשא ריבית בהתאם לשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. לאור משבר הקורונה והעלייה ברמת הסיכון במשק והחשש מירידת תעריפי הייצור של החשמל אותו מוכרות תחנות הכוח ולאור מזכר ההבנות וההסכם 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-191 מיליוני ש"ח (לפני השפעת המס).

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

ה. דלק ישראל (המשך)

(א) להלן נכסים המיוחסים לתחנות כוח שסווגו כמוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים האמורים:

30 בספטמבר 2020	
<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>מליוני ש"ח</u>	
22	<u>נכסים שוטפים</u>
17	מזומנים ושווי מזומנים
92	השקעות לזמן קצר
18	לקוחות
<u>149</u>	חייבים ויתרות חובה
85	<u>נכסים לא שוטפים</u>
619	הלוואות ופקדונות לזמן ארוך
<u>704</u>	רכוש קבוע
<u>853</u>	<u>סה"כ נכסים</u>
18	<u>התחייבויות שוטפות</u>
65	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
3	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
<u>86</u>	זכאים ויתרות זכות
427	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
3	התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
<u>430</u>	הפרשות והתחייבויות אחרות
<u>516</u>	<u>סה"כ התחייבויות</u>

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

ה. דלק ישראל (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	529	143	125	398	362
	428	114	110	329	335
	101	29	15	69	27
	4	1	2	3	3
	55	-	-	7	-
	152	28	13	73	24
	30	5	6	20	30
	122	23	7	53	(6)
	5	-	-	3	-
	117	23	7	50	(6)
	-	-	(7)	-	(191)
	117	23	-	50	(197)

(ג) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות של תחנות הכוח שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	40	15	(4)	32	37
	4	26	14	9	6
	(41)	(32)	8	(32)	(23)
	3	9	18	9	20

3. בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מליוני ש"ח.

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

ה. דלק ישראל (המשך)

4. לאחר תאריך המאזן, ביום 16 באוקטובר, 2020 חתמה דלק פטרוליום על הסכם מכירה מחייב עם להב אל. אר. רילאסטייט בע"מ ועם ב.ג.מ. בע"מ (להלן ביחד - הרוכשת) למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל וזאת בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח (להלן - תמורת המניות הנמכרות), המשקף לדלק ישראל שווי של 750 מיליוני ש"ח. כמו כן, במסגרת ההסכם המחייב ניתנה לרוכשת אופציה לרכישת עד 5% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל (להלן - מניות האופציה) החל ממועד ההשלמה ועד ליום 30 ביוני 2021 במחיר למניה הזהה למחיר המכירה בהסכם בכפוף להתאמות שנקבעו, קרי תוספת של עד כ-37 מיליוני ש"ח, במקרה של מימוש מלא של האופציה. אופציה זו תוכל להתממש רק אם הרוכשות יצרפו משקיע אסטרטגי וניתנת למימוש עד ליום 30 יוני 2021. העסקה הושלמה ביום 28 באוקטובר 2020 ותמורת המניות הנמכרות שולמה כדלקמן: במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת במזומן סכום של 450 מיליוני ש"ח (להלן - סכום התשלום במועד ההשלמה), כנגד העברת כ-60% מהון מניות דלק ישראל לרוכשת. יתרת התמורה בסך 75 מיליוני ש"ח (להלן - התמורה הנדחית) תועבר על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני 2021 כנגד 10% מהון מניות דלק ישראל (להלן - המניות הנוספות). המניות הנוספות הופקדו בידי נאמן הצדדים עד למועד העברת התמורה עבורן. ככל שעד ליום 30 ביוני 2021, לא תשלים הרוכשת את תשלום התמורה הנדחית, במלואו או בחלקו, יעביר נאמן הצדדים לרוכשת את כמות המניות היחסית כנגד החלק מתוך תשלום התמורה הנדחית שהועבר בפועל עד אותו מועד ואת יתרת המניות הנרכשות, אשר תוחזק באותו מועד על ידי נאמן הצדדים, יעביר נאמן הצדדים לחזקת נאמני אגרות החוב של החברה. במסגרת ההסכם נקבע סעיף שיפוי בגין עילות מסוימות, בעיקר בקשר עם הדוחות הכספיים של דלק ישראל לתקופה מוגבלת שנקבעה בהסכם ובכל מקרה סכום השיפוי בגין העילות המפורטות בהסכם לא יעלה על 35 מיליוני ש"ח במצטבר.
- במקביל לחתימת ההסכם, חתמו דלק פטרוליום והרוכשת על הסכם בעלי מניות. הסכם בעלי המניות קובע, בין השאר, כי דירקטוריון דלק ישראל יכלול לכל היותר 10 דירקטורים, כל החזקה ב-10% מהון מניות דלק ישראל, תקנה לבעל מניות את הזכות לדירקטור אחד בדלק ישראל ובחברות הבנות המהותיות שלה. נקבעה מדיניות חלוקת דיבידנד וכן הוסכם כי הצדדים יפעלו לחלוקת דיבידנד בגין חלק מהתמורה שתתקבל בדלק ישראל בעת ההשלמת עסקת תחנות הכח, ראה סעיף 2 לעיל. בהסכם בעלי המניות נקבעו נושאים בהם נדרשת הסכמה של דלק פטרוליום. במועד השלמת העסקה חדלה הקבוצה מלאחד את דוחותיה הכספיים של דלק ישראל ותמדוד את יתרת ההשקעה בה במועד זה לפי שוויה ההוגן ולאחר מכן תטפל בהשקעה זו בהתאם לשיטת השווי המאזני. ליום 30 בספטמבר 2020 יתרת ההשקעה של הקבוצה בדלק ישראל מסתכמת בכ-675 מיליוני ש"ח.
5. לאור הכוונות והתוכניות שהיו למכירת מניות דלק ישראל ביום 30 בספטמבר 2020 וכן כאמור לעיל, מוצגים הנכסים והתחייבויות של דלק ישראל (לרבות בגין פי גלילות) ליום 30 בספטמבר 2020 במסגרת נכסים מוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה, בהתאמה. תוצאות הפעילות של דלק ישראל הוצגו בתקופת הדוח במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו, כאשר נתוני השוואה סווגו מחדש לסעיף זה.

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

ה. דלק ישראל (המשך)

5. (המשך)

(א) להלן נכסים המיוחסים לדלק ישראל שסווגו כמוחזקים למכירה וההתחייבויות המיוחסות לנכסים האמורים:

30 בספטמבר 2020	בלתי מבוקר מליוני ש"ח	
		<u>נכסים שוטפים</u>
20		מזומנים ושווי מזומנים
3		השקעות לזמן קצר
801		לקוחות
39		חייבים ויתרות חובה
21		מסים לקבל
119		מלאי
	1,003	
		<u>נכסים לא שוטפים</u>
136		הלוואות ופקדונות לזמן ארוך
44		נדל"ן להשקעה
897		נכסי זכויות שימוש
655		רכוש קבוע
6		נכסים בלתי מחושיים
29		מסים נדחים
17		מוניטין
	1,784	
	2,787	<u>סה"כ נכסים</u>
		<u>התחייבויות שוטפות</u>
629		אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
288		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
388		זכאים ויתרות זכות
120		חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
	1,425	
		<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
264		התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים
9		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
12		הפרשות והתחייבויות אחרות
734		התחייבות בגין חכירה
4		מסים נדחים
	1,023	
	2,448	<u>סה"כ התחייבויות</u>

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

ה. דלק ישראל (המשך)

5. (המשך)

(ב) להלן תוצאות הפעילות של דלק ישראל (לרבות בגין פי גלילות) שסווגו לסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
4,912	1,297	716	3,750	2,193	הכנסות
4,241	1,122	540	3,236	1,774	עלות ההכנסות
671	175	176	514	419	רווח גולמי
487	121	111	360	342	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
69	20	19	59	61	הוצאות הנהלה וכלליות
(12)	(7)	2	(6)	(141)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
103	27	48	89	(125)	רווח (הפסד) תפעולי
67	9	11	53	49	הוצאות מימון, נטו
36	18	37	36	(174)	
(5)	1	-	-	-	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
31	19	37	36	(174)	רווח (הפסד) לפני מס
26	8	10	24	11	מסים על הכנסה
5	11	27	12	(185)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו

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

ה. דלק ישראל (המשך)

5. (המשך)

ג) להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות של דלק ישראל שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	402	(34)	(4)	68	283
	(25)	(2)	518	(17)	563
	(353)	70	(622)	6	(876)
	24	34	(108)	57	(30)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(שימשו לפעילות) שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(שימשו לפעילות) השקעה
מזומנים נטו שמבעו מפעילות
(שימשו לפעילות) מימון

6. בתקופת הדוח, בעקבות התפרצות משבר הקורונה, בחנה דלק ישראל את סכום בר ההשבה של תחנות התדלוק, אשר ערכן בספרים הינו כ-898 מליוני 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 מליוני 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 1א' ו-1ב' 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)ד') ובאור 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-784,435 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 (קשורים 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 לווייתן (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 חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה הסתכם ליום 31 במרס, 2020 לסך שכל כ-468 מיליוני ש"ח. המוניטין נוצר אגב רכישת מניות כהן פיתוח בחודש דצמבר 2011 והעליה לשליטה בשותפות אבנר חיפושי 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 בספטמבר, 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 למאגרי תמר ולווייתן, כמפורט בהמשך באור זה.

ג. פרויקט לווייתן

1. בהמשך לאמור בבאור 12ד'3) לדוחות הכספיים השנתיים בעניין העלאה הדרגתית של כושר ההפקה מפרויקט לווייתן עד לכ-1,200 MMCF ליום באמצעות הפעלת מערכות ה-Turbo Expanders, יצוין כי, ביום 26 באוקטובר 2020 התקבל אישור משרד האנרגיה להרצת מערכות ה-Turbo Expanders, בכפוף לתנאים מסוימים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עומד כושר ההפקה הכולל מפרויקט לווייתן על היקף של כ-1,160 MMCF ליום, וכי בהתאם לאישור משרד האנרגיה, החלה הרצת מערכות ה-Turbo Expanders צפויה להתחיל במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020. להערכת Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן - נובל), עם סיום הרצת המערכות כאמור, צפויה הפעלתן להתחיל במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, בכפוף לקבלת אישור משרד האנרגיה.

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

3. ביום 10 בנובמבר 2020 הסתיימו עבודות תחזוקה באסדת לווייתן כמתוכנן לאחר כחמישה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לווייתן.

4. בהמשך להערכות בדבר השפעת משבר הקורונה על עסקי השותפות ותחזיותיה, בחודש יולי 2020 התקבל מחברת Netherland Sewell & Associates Inc (להלן: "NSAI"), דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לווייתן על פי כללי SPE-PRMS, מעודכן ליום 30 ביוני, 2020. על פי הדוח, כמות המשאבים הכוללת מוערכת בכ-646.1 BCM וכ-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 כג' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

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

פרויקט תמר ד.

1. בהמשך להערכות בדבר השפעת משבר הקורונה על עסקי השותפות ותחזיותיה, בחודש יולי 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקת תמר 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 סעיף כ'ג' להלן בדבר אי ודאות בהערכת עתודות.

2. המשרד להגנת הסביבה פרסם את היתר הפליטה לאוויר לאסדת תמר ביום 31.8.2020, והוא נכנס לתוקף. יצוין כי נובל נמצאת בדיונים עם המשרד להגנת הסביבה בקשר עם תנאים מסוימים שנקבעו בהיתר כאמור.

3. ביום 30 באוקטובר 2020 פרסם המשרד להגנת הסביבה להערות הציבור טיוטת עדכון להיתר הפליטה הקיים של תחנת קבלת הגז הטבעי באשדוד (Ashdod Onshore Terminal), אשר משמש את מאגר תמר, אשר הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2021, ומטרתו להסדיר את כלל הפעילות המתקיימת במתקן. יצוין כי, במקביל נערך הליך במסגרתו הוגשה בקשה להוצאת היתר פליטה חדש למתקן.

ה. עם סיום התקנת והרצת המדחסים באתר קצא"א באשקלון, החלה במהלך חודש יולי 2020 הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים ועלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, באמצעות תשתית מערכת ההולכה הקיימת של גז לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז).

ו. בהמשך לאמור בבאור 12יג(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 מיליוני ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-159 מיליוני ש"ח), בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליוני ש"ח, כנגד חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלות מקטעי הולכה מסוימים, המוערכת בסך של כ-48 מיליוני 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 מיליוני דולר.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מנהלים שותפי תמר ושותפי לויתן, 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 לויתן חלופות שונות אשר יאפשרו הזרמה למצרים של מלוא כמויות הגז הטבעי הנדרשות בהתאם להסכמי הייצוא למצרים, ובעיקרן חיבור ישיר מפלטפורמת ההפקה של לויתן למערכת EMG.

ז. ביום 5 באוקטובר 2020 הודיעה חברת Chevron Corporation (להלן - שברון) על השלמת עסקת מיזוג, לפיה Noble Energy International Inc., חברה האם של נובל הינה חברה בבעלות מלאה של שברון.

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 וישראלמקו נגב 2, שותפות מוגבלת, לא תחזקנה בזכות וטו על החלטות שיווק גז טבעי ממאגר תמר. ביום 27 במאי 2020 הגישו השותפים בפרייקט 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. בהמשך לכך, קיימו שותפי תמר דיונים ביניהם ועם המאסדרים, בקשר עם עדכון מתווה העקרונות. בתוך כך, ביום 6 בספטמבר 2020 התקבלה הודעת רשות התחרות, לפיה, בין היתר, החזקה של השותפות בזכות ובכוח למנוע מיתר המחזיקות במאגר תמר קבלת החלטות או פעולות לשיווק גז ממאגר תמר בניגוד לתנאי "החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל - הסכם בין קבוצת דלק לבין ישראלמקו נגב 2, נובל אנרג' ואחרים" מיום 22.8.2006, היא הפרה של הוראות סעיף 4 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, ועל כן נדרשת השותפות לפעול תוך חודש על מנת לאיין את זכות הווטו שברשותה. עד למועד אין זכות הווטו רשאית השותפות להחזיק בזכויותיה כפי שהיו עד היום ולכרות חוזים חדשים, אולם בניהול משא ומתן על חוזים בתקופה האמורה, לא תפעיל השותפות את זכות הווטו שלה לבדה. למיטב ידיעת השותפות, הודעה דומה התקבלה גם אצל ישראלמקו נגב 2. כן פורסמה חוות דעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (משפט כלכלי) בעניין זכות הווטו של נובל במאגר תמר, ולפיה כל אחת מהמחזיקות במאגר תמר מחזיקה בזכות וטו, לרבות נובל, אשר רשאית להחזיק בזכות וטו כאמור וזאת עד ליום מכירת החזקות במאגר תמר לצד שלישי שאינו קשור לשותפות או לנובל, או עד ליום 17 בדצמבר 2021, לפי המוקדם.

יצוין כי, ביום 13 באוקטובר 2020 הודיעה השותפות לרשות התחרות, כדלקמן:

1. השותפות לא תתנגד לבדה להחלטות או לפעולות בעניין שיווק גז טבעי שיופק מתמר. השותפות בהחלטה עצמאית שלה תוכל להצטרף, אד-הוק, להסכמה או סירוב של אחת השותפות ביחס להחלטה או פעולה בפרייקט תמר, ובלבד שההצטרפות לא תעשה בהסכם מסגרת, תחת שיתוף פעולה מוסכם או בתמורה. כמו כן יובהר, כי השותפות לא תוכל להצטרף לדרישה של שותפה בתמר לקבל מחיר גבוה מיתר השותפות עבור שיווק חלקה בתמר.
2. השותפות לא תוכל לדרוש או לקבל פיצוי (מראש או בדיעבד) עבור הסכמתה להחלטה או פעולה לשיווק גז, בין אם הדרישה נעשית על ידה ובין אם נעשית על ידי אחר. אף אם יש החלטה שבמסגרתה שותף מקבל פיצוי, השותפות לא תוכל לדרוש את אותו פיצוי, ולא להתנות את הסכמתה לפעולה או החלטה בדרישת פיצוי כאמור.

יצוין כי לשותפות, כמו גם לכל אחד מהשותפים במאגר תמר, עומדת הזכות מכוח הסכם התפעול המשותף (JOA) להודיע בכל עת ליתר השותפים על רצונו לעבור למנגנון של שיווק בנפרד של גז טבעי מהמאגר. לאור זאת ובהמשך לאמור לעיל, פנתה השותפות לשותפים האחרים בבקשה להתחיל בהקדם בדיונים לצורך גיבוש עקרונות לשיווק בנפרד של גז טבעי ממאגר תמר וזאת בהתאם למנגנונים הקבועים בהסכם התפעול המשותף. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שותפי תמר טרם הגיעו להסכמות בעניין.

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

ח. (המשך)

בתוך כך, ביום 4 באוקטובר 2020 הודיעו חלק משותפי תמר לשותפות ולנובל כי חתמו על תוספת להסכם לאספקת גז טבעי ממאגר תמר לחברת החשמל (להלן - תוספת להסכם תמר או ההסכם) וכי לשותפות ולנובל ניתנת האפשרות להצטרף לתוספת להסכם תמר בתוך 60 ימים ממועד חתימתה. מובהר כי לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, ההסכם אינו מהווה תוספת או חלק מההסכם לאספקת גז טבעי ממאגר תמר לחברת החשמל אלא הסכם חדש שמהווה הפרה של ההסכם לאספקת גז טבעי ממאגר לויתן לחברת החשמל. בהתאם, מסרו השותפות ונובל לשותפים האחרים כי לא יצטרפו להסכם. יצוין כי, לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה המשפטית, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, פועלת חברת החשמל תוך הפרת ההסכם לאספקת גז טבעי ממאגר לויתן לחברת החשמל.

יצוין כי, השותפות בוחנת אפשרויות משפטיות ומסחריות בנוגע להסכם האמור ואת השפעתן האפשרית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הצדדים טרם הגיעו להסכמות בעניין. בהקשר זה יצוין כי, ביום 22 באוקטובר 2020 התקבלה במשרדי השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים בקשר עם ההסכם האמור.

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 יוני 2020 פרסם משרד אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות כאמור. בנוסף, בחודש ספטמבר 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בפרוייקט תמר (להלן - ההוראות הפרטניות), במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על פי הבאר ממאגר תמר. בהתבסס על אומדני והערכות שותפי תמר, אין פערים מהותיים בין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל בתקופת הדוח כהוצאות תמלוגים, לבין הוצאות התמלוגים כפי שהיו מחושבים בהתאם להוראות הפרטניות. יובהר כי, קיימים פערים מהותיים בין התמלוגים ששולמו בפועל למשרד האנרגיה במצטבר החל מתחילת ההפקה מפרוייקט תמר לבין הסכומים שנזקפו בדוח על הרווח הכולל כהוצאות תמלוגים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הועברו ההוראות הפרטניות עבור חזקת לויתן.

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 המחזיקה בחזקות 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 להידרוקרבונים 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-60 מיליוני ש"ח ברמת השותפות 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-26 מיליוני ש"ח.

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

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

1. (המשך)

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 ונוזלים פחמנים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ- BCM98.5 ובכ- MMBBL82, בהתאמה ותחזית קצב הפקה.

ביום 10.11.2020 פרסמה חברת אנרג'יאן עדכון בנוגע להיקף המשאבים המיוחסים למאגרי "כריש", "תנין" ו"כריש צפון" (להלן בסעיף זה "המאגרים"), לפיו סווגו מחדש משאבים מותנים (2C) לעתודות (2P), כך שבמאגרים עתודות גז טבעי (2P) בהיקף של כ- BCM 98.2 ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ-99.6 מיליון חביות (בהשוואה למשאבים (2P+2C) של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 98.6 ולנוזלים פחמימניים בהיקף של כ-82 מיליון חביות, בהתאם לפרסום אנרג'יאן מחודש אפריל 2020). כן עדכנה אנרג'יאן כי תוכנית הפיתוח של מאגר "כריש צפון" אושרה על-ידי משרד האנרגיה, כי החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר "כריש צפון" צפויה להתקבל ברבעון הרביעי של שנת 2020, וכי ההפקה ממאגר "כריש צפון" צפויה החל משנת 2023. אנרג'יאן ציינה כי ה-FPSO יגיע לכושר הפקה מירבי (כ- BCM 8 לשנה) בסוף שנת 2023. בנוסף, פרסמה אנרג'יאן את היקף המשאבים הפרוספקטיביים בשטחי הרישיונות במים הכלכליים של ישראל שבידה, ובכלל זאת במאגרי "כריש" ו-"תנין". השותפות לומדת באמצעות יועציה המקצועיים את ההשלכות העדכון האמור.

2. ביום 8 ביולי, 2020 הושלמה עסקה במסגרתה מכרו החברה ודלק מערכות אנרגיה בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה, 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). לאור זאת רשמה הקבוצה ברבעון השלישי של שנת 2020 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

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 מיליוני 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 מיליוני דולר ע.ג., שמועד פרעונן הוא 30 ביוני 2025 (בתשלום אחד), בריבית שנתית קבועה של 6.125%;
- (3) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליוני דולר ע.ג., שמועד פרעונן הוא 30 ביוני 2027 (בתשלום אחד), בריבית שנתית קבועה של 6.500%;
- (4) אגרות חוב בהיקף כולל של 550 מיליוני 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 מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 2 מיליארד דולר, הפקדת כרית בטחון בסך של 100 מיליוני דולר בהתאם לתנאי אגרות החוב, תשלום עלויות הנפקה המוערכות בסך של כ- 30 מיליוני 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 הולכה 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 בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. הנפקת אגרות חוב לווייתן בונד (המשך)

מקובל 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 שישחרו במסגרת מערכת "רצף המוסדיים" בבורסה הינן אגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל לצורך סעיף 9(115d) לפקודת מס הכנסה (לענין פטור ממס על ריבית המשולמת לתושב חוץ על אגרות חוב הנסחרות בבורסה) וסעיף 97(2b) 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 בחיפויים 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 המשועבד 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, ששווים 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 מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2 מיליארד דולר, הפקדת כרית ביטחון בסך 100 מיליוני דולר, השקעות בפרויקט לווייתן בלבד ומימון הקמת צנרת שמטרתה ייצוא גז ממאגרי לווייתן ותמר.

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).

יצוין, 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. 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 מיליוני 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 תתבצע 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.

ביום 17 בנובמבר 2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי בשותפות תכנית לרכישת אג"ח סדרה א' בעלות כוללת משוערת של עד 30 מיליון דולר. הרכישות יבוצעו מעת לעת בתקופה שבין 19 בנובמבר 2020 עד 31 בדצמבר 2020, בעסקאות בבורסה או מחוץ לבורסה. יצוין כי, תוכנית זו תחליף את תכנית הרכישה העצמית האמורה לעיל.

יד. הנפקת אגרות חוב על ידי דלק תמלוג על לווייתן

ביום 28 באוקטובר 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, חברה בת של דלק אנרגיה (להלן - המנפיקה, אגרות החוב ו-ההנפקה, בהתאמה), אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן שהועברו לבעלות המנפיקה (להלן - תמלוג על לווייתן):

1. אגרות החוב הונפקו בסדרה אחת בהיקף כולל של 180 מיליון דולר ע.ג. מועד פירעון אגרות החוב הוא ביום 30 בדצמבר 2023 (בתשלום אחד), והן נושאות ריבית דולרית שנתית קבועה בשיעור של 7.494%. ריבית אגרות החוב תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר.

2. על פי מתווה העסקה, זכויות החברה (25%) ודלק אנרגיה (75%) בתמלוג על לווייתן ובזכויות הנלוות לתמלוג הועברו במועד השלמת העסקה (להלן - מועד ההשלמה) לבעלות המנפיקה ושועבדו לטובת נאמן אגרות החוב בהנפקה (להלן - נאמן ההנפקה), להבטחת הפירעון של אגרות החוב, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ויתר המסמכים על פיהם הונפקו אגרות החוב (להלן ביחד - מסמכי ההנפקה). בנוסף לכך שעבדה המנפיקה לטובת נאמן ההנפקה זכויות נלוות לתמלוג וכן זכויות בחשבונות בנק ובפוליסות ביטוח מסוימות (להלן ביחד - השעבודים).

3. מלוא כספי תמורת ההנפקה, בניכוי כרית ביטחון בסך של כ-21 מיליון דולר להבטחת תשלומי הריבית, אשר יוחזקו בחשבון המשועבד לטובת נאמן ההנפקה, והוצאות הנפקה וחיתום מוערכות בסך של כ-8 מיליון דולר (יצוין כי נוסף לסכום האמור ישאו המעבירות בהוצאות הנפקה וחיתום בסך של כ-3.6 מיליון דולר), הופקדו במועד השלמת העסקה בחשבון של הנאמנים למחזיקי אגרות החוב של החברה לצורך פירעון התשלומים הקרובים למחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 6.1.5 לתיקון שטר הנאמנות בתוקף מיום 17 ביוני 2020.

4. הדירוג של אגרות החוב הוא 'B+' בסולם הדירוג הבינלאומי של סוכנות הדירוג Fitch.

5. ביום 22 באוקטובר 2020 נתקבל אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת תמלוג העל לווייתן למנפיקה ולשעבוד התמלוג לטובת נאמן ההנפקה.

6. ביום 20 באוקטובר 2020 קיבלה המנפיקה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה) לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה ("רצף מוסדיים") והן נרשמו למסחר כאמור.

7. ביום 15 באוקטובר 2020 קיבלה המנפיקה מרשות המסים החלטת מיסוי בהסכם בנוגע להנפקת אגרות החוב, המאשרת כי אגרות החוב שתירשמה למסחר בבורסה במערכת רצף מוסדיים ייחשבו כאגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל לעניין סעיפים 9(ד15) ו-97(ב2) לפקודת מס הכנסה, בכפוף לתנאים מסוימים שפורטו בהחלטה.

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

ד. הנפקת אגרות חוב על ידי דלק תמלוג על לווייתן (המשך)

8. כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, במסגרת מסמכי ההנפקה נקבעו תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) ועילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ולמימוש השעבודים. מודגש כי הפירוט המובא להלן מהווה תקציר חלקי ובלתי ממצה של ההוראות הרלבנטיות במסמכי ההנפקה, וכי במסמכי ההנפקה פורטו ביחס להתחייבויות והעילות השונות סייגים, המותנים בקיומה של השפעה מהותית לרעה על המנפיקה (Material Adverse Effect - MAE) (כהגדרתה במסמכי ההנפקה), וכן חריגים, תנאים נוספים או תקופות ריפוי שאינם מפורטים בתיאור שלהלן.

- א. המנפיקה התחייבה, בין היתר, שלא ליטול חוב פיננסי כלשהו בנוסף לאגרות החוב.
- ב. המנפיקה 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 באיזה מבין הנכסים המשועבדים, זאת למעט עסקאות מותרות כפי שהוגדרו במסמכי המימון, ובכלל זאת מכירה מלאה או חלקית של זכויותיה בתמלוג העל לווייתן, בכפוף לתנאים מסוימים שהוגדרו במסמכי המימון.
- ג. 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 ובכלל זאת בעת מכירה של כל או חלק עיקרי מהזכויות בתמלוג העל לווייתן.
- ד. הוגדרו אירועי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיימם, בכפוף לתקופות ריפוי מסוימות, סייגים ותנאים שהוגדרו, תועמד היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב לפירעון מיידי ונאמן ההנפקה יהיה רשאי לפעול למימוש השעבודים, ובכלל זאת במקרים של (1) אי תשלום קרן, ריבית או תשלומים אחרים המתחייבים על פי מסמכי המימון; (2) הפרה מהותית של מצגים; (3) הפרת התחייבויות (Covenants) או התחייבויות שליליות (Negative Covenants) שהוגדרו במסמכי ההנפקה; (4) אירוע או כניסה להליכי חדלות פירעון של צד להסכם גז מהותי (כהגדרתו במסמכי המימון), המפעיל בפרויקט לווייתן או דלק קידוחים, אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה (כהגדרתה במסמכים); (5) סיום מוקדם של הסכם ה-JOA, תנאי חזקות לווייתן או הסכמי הגז המהותיים אשר דלק קידוחים הינה צד להם (כהגדרת המונחים במסמכים), אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה; (6) אם צד להסכם גז מהותי (כהגדרתו במסמכים) שדלק קידוחים היא צד לו הפר את ההסכם, אם סביר לצפות שהדבר יגרום להשפעה מהותית לרעה; (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 דלק קידוחים 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 צד להם, או שעבודים שהועמדו במסגרת מסמכי ההנפקה, ששוים המצטבר עולה על 10 מיליון דולר יחדלו להיות בתוקף; (11) אם ניתן כנגד המנפיקה פסק דין שאינו ניתן לערעור לתשלום סכום העולה על 10 מיליון דולר אשר לא שולם; (12) בהתקיים מקרה שעשוי להביא למכירת הנכסים המשועבדים או חלק מהם, בכפוף לתנאים וסייגים מסוימים; (13) אם הופרה התחייבות לביצוע פדיון מוקדם חובה; (14) אם הופרו ההוראות לגבי הוצאות כספים מחשבונות המנפיקה; ועוד.
- ה. המנפיקה התחייבה כי כל ההכנסות הנובעות מתמלוג על לווייתן יופקדו בחשבון הכנסות המשועבד לטובת נאמן ההנפקה אשר כפוף למפל תשלומים, כאשר עודפים, אם וככל שיוותרו בחשבון, יוכלו לשמש רק לצורך רכישה עצמית או פדיון מוקדם של אגרות החוב ולא ניתן יהיה לחלקם.

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

ד. הנפקת אגרות חוב על ידי דלק תמלוג על לווייתן (המשך)

8. (המשך)

1. נקבעו הוראות בנוגע לשמירת כרית בטחון לתשלומי הריבית, וכן התחייבה המנפיקה לעמוד באמת מידה של יחס כיסוי ריבית (Interest Coverage Ratio) כהגדרתה במסמכים, כך שיחס זה לא יפחת מ-1.2 (נכון למועד אישור הדוחות הכספיים היחס האמור לשנת 2021 צפוי להיות כ-2.19).

9. ביום 28 באוקטובר 2020 האיגוח הושלם ובמועד ההשלמה הופקדו כל התקבולים בגין ההנפקה, הכוללים את סך תמורת ההנפקה, בניכוי כרית בטחון לטובת תשלום הריבית והוצאות הנפקה וחיתום ישירות לחשבון נאמנות ייעודי של נאמני מחזיקי אגרות החוב של החברה וסכום זה שימש לפרעון תשלומים אגרות החוב שהיו בחודש נובמבר 2020 וישמש לפרעונות נוספים של אגרות החוב וזאת בהתאם להוראות תיקון השטר.

10. בהמשך לאמור בבאור 12טז(2) לדוחות הכספיים השנתיים, 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 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. המשיבים בהמרצת הפתיחה הם מחזיקי יחידות השותפות 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 מחזיק ביחידת השותפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה (ובכלל זה כלל המחזיקים ביחידות השותפות 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. ביום 18.10.2020 אישר בית המשפט, בין היתר, את בקשת המבקשים לתחליף המצאה ואת הגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה להמרצת הפתיחה תוך 30 יום. כמו כן, ביום 8.11.2020 האריך בית המשפט את מועד הגשת התגובות עד ליום 23.11.2020. כמו כן, בית המשפט הורה כי המרצת הפתיחה תידון במאוחד עם המרצת פתיחה שהגישה שותפות ישראל מקו נגב 2 באותו הנושא.

בהקשר זה יצוין כי, בהמשך לפרסום טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפוש נפט)(תיקון), התשפ"א-2020, להערות הציבור (ראה פסקה יח' להלן), בוחנת השותפות את השפעת טיוטת התקנות האמורה על המרצת הפתיחה הנדונה.

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

- טז. על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של דלק קידוחים לצרכי מס לשנת 2017, 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 מיליוני דולר (חלף סך של כ- 218 מיליוני דולר, כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים) ורווח ההון לשנת 2017 של השותפות הינו כ- 663 מיליוני דולר (חלף סך של כ- 544 מיליוני 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.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ועל-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות בסך של כ- 89 מיליון 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.
- יז. 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- 42.8 מיליון דולר. ביום 15.9.2020 השותפות הגישה ערעור בעניין. בהתאם להחלטת בית המשפט, המועד האחרון להגשת ההודעה המפרשת את נימוקי השומה על ידי פקיד השומה יחול ביום 1 במרס 2021.
- 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%.
- יח. לאחר תאריך המאזן, במהלך חודש אוקטובר 2020 פורסמה להערות הציבור, טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השותפות בשותפות לחיפושי נפט) (תיקון), התשפ"א-2020 (להלן - טיוטת התקנות).
- על פי טיוטת התקנות, מוצע לקבוע, בין היתר, כי החל משנת המס 2021, שותפות נפט אשר יחידותיה רשומות למסחר בבורסה תמוסה כחברה, בשיטה הדו שלבית, החל משנת המס בה הפיקה הכנסה חייבת או חילקה רווחים.
- נכון למועד פרסום דוחות אלו, בוחנת השותפות את ההשלכות האפשריות של טיוטת התקנות על פעילותה. בהתאם להערכתה הראשונית של השותפות על פי הנתונים לתאריך הדוח, אישור טיוטת התקנות במתכונתה הנוכחית, עלולה ליצור לשותפות, בין היתר, חובה חשבונאית חד פעמית לרישום עתודה למסים נדחים בהיקף של כ- 240 מיליון דולר (מתוך הון עצמי כולל בסך של כ- 1,007 מיליון דולר ליום 30 בספטמבר 2020), אשר תשפיע על תוצאות השותפות ותקטין את רווחיה הראויים לחלוקה, ובהמשך, לרישום שוטף של הוצאות מסים, שוטפים ונדחים. ביום 4 בנובמבר 2020 הגישה השותפות לרשות המיסים את התייחסותה לטיוטת התקנות.
- יצוין כי לאמור לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה מאחר והחברה נוהגת לרשום מסים נדחים על חלקה בתוצאות השותפות.
- יט. 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. יצוין כי, ביום 10 בנובמבר 2020 הגישה השותפות מענה לדרישה כאמור.

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

כ. 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%).

כא. בהמשך לאמור בבאור וא' 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 השבחה של נכסי הנפט והגז באיזור הים 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 מיליוני דולר (כ-2.6 מיליארד ש"ח) (לאחר השפעת המס - כ-451 מיליוני דולר, (כ-1.6 מיליארד ש"ח)). סכום בר השבחה 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 השבחה 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 מיליוני דולר. כתוצאה מהבחנה כאמור רשמה הקבוצה ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות זו בסך של כ-216 מיליוני דולר (כ-770 מיליוני 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 השבחה 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-2.1 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. ליום 30 בספטמבר 2020 לא התקיימו סימנים לירידת ערך נוספת.

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.

כב. 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 סעיף כג' להלן בדבר אי וודאות בהערכת עתודות.

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

כג. 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 מליונים ועד 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. 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. בית המשפט טרם נתן את החלטתו בעניין הודעה זו. ביום 29.9.2020 הגישו המבקשים הודעת עדכון לפיה יגישו בתוך 21 יום בקשה לתיקון בקשת האישור בדרך של צירוף מבקש נוסף אשר השתתף בהנפקה. ביום 30.9.2020 הגישו המשיבים את תגובתם במסגרתה התנגדו להודעה זו. בית המשפט טרם נתן את החלטתו בעניין.

ביום 1.11.2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון הבקשה לאישור (להלן - בקשת התיקון). בבקשת התיקון מבוקש לצרף לבקשת האישור מבקשת נוספת, אשר השתתפה בהנפקה וזאת בניגוד למבקשים הנוכחיים אשר לא נטלו חלק בהנפקה. בנוסף, במסגרת בקשת התיקון מבוקש להגדיל את סכום הנזק הנטען ל-153 מיליון דולר ארה"ב. בהתאם להחלטת בית המשפט, על המשיבים להגיש תגובותיהם לבקשת התיקון עד ליום 23.12.2020, ועל המבקשים להגיש תגובתם עד ליום 17.1.2021. ביום 12.11.2020 נעתר בית המשפט לבקשה כאמור. להערכת יועציה המשפטית של השותפות החשיפה של השותפות לבקשת האישור נמוכה מ-50%.

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 לפיו נדחה הערעור.

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 פי החלטת בית המשפט מיום 14.9.2020 על המשיבות כולן להגיש את תשובותיהן לבקשת האישור עד ליום 15.12.2020. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. בהמשך לאמור בבאור 24א'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 לווייתן ותמר לחברת Dolphinus Holdings Limited. על פי החלטת בית המשפט על המשיבים להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 31 בדצמבר 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%.

ה. בהמשך לאמור בבאור 24א'7(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 הסביבתי, 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 המשפטיים של השותפות סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

ו. בהמשך לאמור בבאור 24א'3(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.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ו. (המשך)

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 19 בנובמבר 2020 ראיות התובעים, הן בתביעת המפקחים והן בתביעת בעלות התמלוג, יוגשו עד ליום 6 בדצמבר 2020 וראיות הנתבעים, הן בתביעת המפקחים והן בתביעת בעלות התמלוג, יוגשו עד ליום 19 בינואר 2021. דיון קדם משפט נקבע ליום 26 בינואר 2021.

ז. בהמשך לאמור בבאור 24א'(3)(5)1. לדוחות הכספיים השנתיים אודות כתב תביעה ובקשה לאישורו 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 14 בדצמבר 2020 וישיבת קדם משפט ראשונה נקבעה ליום 29.12.2020. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויו.

ח. בהמשך לאמור בבאור 24א'(3)(5)2. לדוחות הכספיים השנתיים אודות כתב תביעה ובקשה לאישורו 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.

ביום 16 בנובמבר 2020 הגישו המשיבים את תשובתם (התנגדותם) לבקשת האישור. דיון קדם משפט נקבע ליום 29 בדצמבר 2020. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, 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 מיליון 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

ט. (המשך)

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. ביום 1 בנובמבר הגישו החברה ונושאי המשרה בה את תשובתם (התנגדותם) לבקשת האישור וכך גם רואי החשבון המבקרים של החברה. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 30.9.2020, על המבקשת להגיש תגובה לתשובות עד ליום 1 בינואר 2021. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכוי.

י. בהמשך לאמור בבאור 24(א')4(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 - המשיבים).

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 ומזמהים 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.

ביום 22 בנובמבר 2020 הגישו המשיבים את תשובתם (התנגדותם) לבקשת האישור ונקבעה ישיבה מקדמית ליום 23 בדצמבר 2020. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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 30 בנובמבר 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.

יב. ביום 22 בספטמבר, 2020 התקבלה על ידי החברה בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת (מרובה) בשמה של קרן דלק למדע, לחינוך ולתרבות בע"מ (להלן: "קרן דלק") שהינה חברה בת בבעלות מלאה של החברה. הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז - לוד והמשיבים הינם קרן דלק, החברה, בעל השליטה בחברה - מר יצחק שרון תשובה, יו"ר הדירקטוריון בחברה - מר גבי לסט, ומספר עובדים ונושאי משרה בחברה, בהווה ובעבר, שניהנו בתפקידים שונים בקרן דלק. עניינה של הבקשה הוא בקשר עם חלוקת תרומות מכספי קרן דלק אשר לטענת המבקש נעשו לכאורה, כנטען בבקשה, בניגוד למטרות הקרן וללא קבלת האישורים הנדרשים בחוק החברות לעסקאות עם בעלי עניין. כפועל יוצא מכך התבקש בית המשפט לחייב את המשיבים (למעט קרן דלק והחברה) להשיב לקרן דלק או לפצותה בגין כל כספי התרומות שהוצאו אל ה"קרן למורשת הכותל המערבי" בתקופה של 7 שנים שקדמו למועד הבקשה, אשר לטענת המבקש הוצאו בניגוד למטרות הקרן. ביום 18 בנובמבר 2020 הגישו הצדדים בקשה לבית המשפט לאישור הסדר דיוני בהליך, ובו הוסכם, בין היתר, כי המועד לבקשת תשובה לבקשה יעמוד על יום 21.1.2021, המועד להגשת תגובת המבקש יחול 45 יום לאחר מכן - טרם התקבלה החלטה בבקשה לאישור הסדר דיוני. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, נוכח השלב המקדמי של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך את סיכוי.

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 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 מומשו 53 כתבי אופציה (סדרה 7) בתמורה לסכום שאינו מהותי ויתרת כתבי האופציה (סדרה 7) פקעו.

ב. 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.

באור 7: - הון (המשך)

ב. (המשך)

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 (כ-172 מליוני ש"ח לאחר הוצאות הנפקה).

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

ג. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, מומשו 125,539 כתבי אופציה (סדרה 9) ל-125,539 מניות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-9.5 מליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 15,678,737 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

ד. כאמור בבאור 26' 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 מליוני 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 מליוני ש"ח.

ב. ביום 13 בספטמבר, 2020 התקשרה דלק אנרגיה בהסכם עם צד ג' (להלן - הרוכשת) למכירת מלוא החזקותיה של דלק אנרגיה (39.3%) בחברת דלק תמלוגים (2012) בע"מ (להלן - דלק תמלוגים) בתמורה כוללת (בכפוף לאמור להלן) בסך של כ-46 מליוני ש"ח המשקפת מחיר למניה של 574.97 אג' (כ-29% על מחיר המניה של דלק תמלוגים נכון לסוף יום המסחר 10 בספטמבר, 2020). בהתאם להסכם, הרכישה תבצע בשני שלבים: בשלב הראשון רכשה הרוכשת מדלק אנרגיה במועד חתימת ההסכם כ-12.3% מהון המניות של דלק תמלוגים במזומן, במחיר למניה של 574.97 אג' לכל מניה ובסך הכל כ-14 מליוני ש"ח.

בשלב השני לעסקה, פרסמה הרוכשת הצעת רכש מיוחדת לרכישה של כמות מניות אשר תהווה, לאחר השלמת הצעת הרכש, וביחד עם ההחזקות שבידי הרוכשת, לרבות אלה שנרכשו במסגרת השלב הראשון, לפחות 45% מזכויות ההצבעה של דלק תמלוגים. על פי ההסכם המחיר, שבו נקבה הרוכשת בהצעת הרכש נקבע לפי שיקול דעתה של הרוכשת אך לא יפחת מ-574.97 אג' לכל מניה. בהתאם להסכם, נענתה דלק אנרגיה להצעת הרכש בגין כל מניות דלק תמלוגים שיוחזקו על ידה. לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020, במסגרת הצעת הרכש רכשה הרוכשת מדלק אנרגיה כ-5% נוספים מהון המניות של דלק תמלוגים במזומן בסך של כ-24 מליוני ש"ח. התמורה הכוללת שהתקבלה בגין מכירת המניות בשני השלבים הסתכמה בסך של כ-38 מליוני ש"ח. לאחר שני השלבים האמורים מחזיקה דלק אנרגיה בכ-7% מהון מניות דלק תמלוגים (שווים למועד הסמוך לפרסום הדוחות הכספיים מסתכם בכ-8 מליוני ש"ח).

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2020	31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח				
12,920	16,586	12,758	19,077	אגרות חוב

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

ד. 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 בספטמבר, 2020:

- עסקאות על מחיר הנפט

מחיר מימוש ממוצע (\$ לחבית)	היקף (אלפי חביות נפט)	תקופה	
60	3,736	אוקטובר 2020 עד דצמבר 2021	Put
43	8,737	אוקטובר 2020 עד דצמבר 2022	Swap

- עסקאות על מחיר הגז

מחיר מימוש ממוצע (פני ליחידת חום)	היקף (אלפי יחידות חום - ktherms)	תקופה	
58	185,100	אוקטובר 2020 עד דצמבר 2021	Put
49	228,125	אוקטובר 2020 עד דצמבר 2022	Swap

באור 8: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. 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
17	מרבועון שלישי עד דצמבר 2020
28	שנת 2021
45	

העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 30 בספטמבר, 2020 שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות משקף נכס בסך של כ-82 מיליוני דולר (כ-281 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 בספטמבר, 2020		30 בספטמבר, 2020		
בלתי מבוקר				מחיר ניירות ערך
עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	
מליוני ש"ח				
11	(11)	4	(4)	

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

באור 8 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. 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' 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 בספטמבר, 2020			
בלתי מבוקר			
56	31	(29)	(58)

סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט

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

רווח (הפסד) מהשינוי בריבית היוון			
מליוני ש"ח			
1.5%	0.5%	-0.5%	-1.5%
ליום 30 בספטמבר, 2020			
בלתי מבוקר			
(47)	(17)	18	54

סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט

באור 9: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה- עיקר הפעילות 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.
- אחרים - מגזרים אחרים כללו 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 בשנת 2019, והצגת תוצאות פעילותיהן במסגרת רווח מפעילויות שהופסקו, דלק רכב והפניקס לא הוצגו כמגזרי בר דיווח בנתוני השוואה. בנוסף, לאור הסכם מכירה מחייב למכירת תחנות כוח להפקת חשמל וכן מכירת פעילות הדלקים בישראל 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
					הכנסות מחיצוניים
1,332	350	810	1,012	1,982	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (*)
2,062	220	916	962	3,106	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
22	13	-	21	5	מגזרים אחרים (**)
(60)	(17)	(21)	(49)	(56)	בין מגזרי והתאמות (*)
					סך הכל בדוח על רווח או הפסד
3,356	566	1,705	1,946	5,037	

- (*) מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז טבעי ממגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה לפעילויות אחרות.
- (**) סווג מחדש, ראה באור 2ד'.

באור 9 - מגזרי פעילות (המשך)

2 תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (** 2019)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (** 2019)		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (** 2019)		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים התאמות (*)
	2020	2019	2020	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
649	201	526	455	937	
(104)	54	241	266	(2,508)	
(63)	(14)	1	128	22	
(55)	(4)	(26)	(50)	(85)	
427	237	742	799	(1,634)	רווח (הפסד) תפעולי

(* בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.
(** סווג מחדש, ראה באור ד'.

3 תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2019)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2019)		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2019)		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים התאמות (**)
	2020	2019	2020	2019	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
476	139	127	300	74	
(128)	2	89	86	(2,185)	
(30)	(12)	1	154	24	
(443)	(120)	(136)	(318)	(523)	
(125)	9	81	222	(2,610)	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(* סווג מחדש, ראה באור ד'.
(** 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. באשר למימוש כתבי אופציה סדרה 9 בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, ראה באור 7 לעיל.

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 (למועד אישור הדוחות הכספיים שועבדו לטובת הנאמנים 40% מיחידות השתתפות דלק קידוחים). החל מיום 1 בינואר 2022 החברה עשויה להיות זכאית לדרוש שחרור של חלק מיחידות ההשתתפות 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 לתאגידיים בשליטתה; (ד) נכסי שותפות דלק השקעות פיננסיות המחזיקה באגרות חוב ובמניות של החברה; (ה) זכויות הקבוצה בקשר עם תמלוגי על לויתן וזאת עד למועד ביצוע האיגוח כנגד תמלוגי העל. לפרטים אודות השלמת הליך האיגוח תמלוגי על לויתן, ראה באור 5'ד' לעיל; 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). למועד אישור הדוחות הכספיים התקבל 600 מיליוני ש"ח שמקורם מדיבינד ומימוש של דלק ישראל.

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

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 ותאגידי בנקאיים ואחרים (המשך)

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 שיעשו 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 ותאגידיה בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידיה 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 מההתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר הנאמנות תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי וזכות למימוש כל הבטחויות 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, כמפורט להלן. יודגש שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים החברה מילאה את התחייבויותיה בהתאם לכתב הסכמה פרעה את מלוא התחייבויותיה לתאגידי בנקאיים כמפורט גם בבאור 1 לעיל.

(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"). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה וחברות המטה את מלוא החוב לבנקים האמורים. לפרטים אודות מכירת מניות דלק ישראל, ראה באור 3ה' (4) לעיל.

(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. החברה עמדה בהתחייבות האמורה. לפרטים אודות מכירת דלק ישראל, ראה באור 3ה' (4) לעיל.

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

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

1. (המשך)

(ג) בכתב ההסכמה נקבעו אירועים שבקרתם 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 תנין. החברה פעלה בהתאם להסכמות כאמור, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה וחברות המטה את מלוא החוב לבנקים האמורים.

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 מידי 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 ותאגידים בנקאיים ואחרים

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

ו. (המשך)

(6) שחרור יחידות השתתפות

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 שישתחררו 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. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב 40% מסך היחידות של דלק קידוחים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים מילאה החברה את כל התחייבויותיה בכתב ההסכמה עם התאגידיים הבנקאיים ומלוא החוב של הבנקים רלוונטים לכתב ההסכמה נפרע במלואו.

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 בספטמבר, 2020

בלתי מבוקרים

דוח מיוחד לסקירת המידע הכספי הביניים הנפרד לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה 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-3,025 מליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2020, ואשר חלקה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם ברווח בסך של כ-177 מליוני ש"ח וכ-123 מליוני ש"ח לתקופות של תשעה 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 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 מחויבים 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 138' לתקנות 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 וא' למידע הכספי הנפרד בדבר משבר הקורונה והירידה המשמעותית ביותר במחירי הנפט והגז בעולם וכן לאמור בבאור וב' ו-ג' למידע הכספי הנפרד לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו);
- ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה ובניירות ערך סחירים של הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020;
- ירידה משמעותית שחלה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה.

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

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 נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים ובנוסף החברה השלימה איגוח על בסיס תמלוג על ממאגר לויתן, השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנדים מחברות מוחזקות בהיקפים משמעותיים;
- במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה ובכלל זה את מלוא התחייבויותיה כלפי תאגידים בנקאיים מסוימים בהתאם להסכמות עם התאגידים הבנקאיים האמורים; וכן
- בשבועות האחרונים חלה התאוששות בשווקי ההון, במחיר המניה של החברה וחברות מוחזקות שלה, בתשואות אגרות החוב שהנפיקה החברה ובמחירי הנפט והגז הטבעי בעולם.

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 נדרשים אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים), 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, גיוסי חוב על בסיס נכסים 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 אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב. 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,
25 בנובמבר, 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 בספטמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
685	242	17	מזומנים ושווי מזומנים
112	70	23	השקעות לזמן קצר
261	-	-	נכסים בקשר עם עסקאות החלף
13	13	19	מס הכנסה לקבל
6	44	-	נגזרים פיננסיים
72	36	40	חייבים ויתרות חובה
1,149	405	99	
-	2,290	-	נכסים מיועדים למימוש
1,149	2,695	99	סה"כ נכסים שוטפים
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
4,817	5,792	2,039	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
4,923	3,668	4,941	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
185	192	92	נכסים פיננסיים
261	-	-	נכסים בקשר עם עסקאות החלף
407	158	299	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
34	56	16	נגזרים פיננסיים
222	190	188	נדל"ן להשקעה
49	49	48	רכוש קבוע, נטו
10,898	10,105	7,623	סה"כ נכסים לא שוטפים
12,047	12,800	7,722	

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

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
894	857	5,709	אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות
253	529	199	אשראי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לרבות חלויות שוטפות
			חלויות שוטפות של התחייבות לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות
259	-	-	החלף
135	-	171	הלוואות מחברות בנות
16	22	-	נגזרים פיננסיים
170	144	140	זכאים ויתרות זכות
1,727	1,552	6,219	
-	609	-	התחייבויות המיוחסות לנכסים המיועדים למימוש
1,727	2,161	6,219	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	5,032	-	אגרות חוב
694	693	-	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
19	19	-	נגזרים פיננסיים
37	28	15	התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
6,187	5,893	15	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
13	13	16	הון מניות
1,919	1,919	2,181	פרמיה על מניות
18	18	18	תקבולים בגין אופציית המרה
-	-	42	כתבי אופציה
3,382	3,693	463	יתרת רווח
(653)	(580)	(546)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(289)	(334)	(672)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3)	257	300	קרנות אחרות
(254)	(240)	(314)	מניות אוצר
4,133	4,746	1,488	סה"כ הון
12,047	12,800	7,722	

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

תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	25 בנובמבר, 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	--------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (*2019) מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (*2019)		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (*2019)		מליוני ש"ח
	2020	2019	2020	2019	
					הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים) דמי שכירות
27	6	2	19	6	
9	2	1	7	5	
149	104	187	419	(2,355)	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
2	1	-	2	1	דמי ניהול מחברות מוחזקות
187	113	190	447	(2,343)	סך הכנסות (הוצאות)
11	5	1	8	5	עלות הפקת הגז שנמכר
51	11	12	38	37	הוצאות הנהלה וכלליות
157	7	-	20	(130)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
282	104	177	421	(2,515)	רווח (הפסד) תפעולי
22	2	9	9	33	הכנסות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
71	(17)	164	96	4	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(389)	(80)	(236)	(304)	(412)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
(14)	9	114	222	(2,890)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(1)	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
(15)	9	114	222	(2,890)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
249	56	35	323	(53)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
234	65	149	545	(2,943)	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 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019*	2020	2019*	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
234	65	149	545	(2,943)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
(19)	(18)	-	(18)	(11)	(הפסד) מהשקעה במכשירים הונניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(88)	(19)	2	(78)	(77)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות
(107)	(37)	2	(96)	(88)	סה"כ
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
-	-	-	-	1	העברה לרווח והפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(8)	33	-	41	-	הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים העברה לרווח והפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
9	8	-	8	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(94)	(21)	(33)	(46)	(20)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
(558)	(104)	(230)	(409)	496	
(651)	(84)	(263)	(406)	477	סה"כ
(758)	(121)	(261)	(502)	389	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
23	38	-	100	-	סה"כ רווח כולל אחר מפעילות שהופסקה
(735)	(83)	(261)	(402)	389	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
(501)	(18)	(112)	143	(2,554)	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>				
234	65	149	545	(2,943)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה
798	273	(266)	567	2,807	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
1,032	338	(117)	1,112	(136)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>				
-	-	-	(2)	(2)	השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
48	-	1	-	84	תמורה מממוש נכסים פיננסיים
1,723	-	-	-	207	תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות
(31)	-	-	-	31	פקדונות זמן קצר, נטו
(27)	(41)	-	(22)	(13)	השקעה בנכסים פיננסיים, נטו
65	-	-	65	33	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(70)	-	-	-	(112)	הפקדה בפקדונות לזמן ארוך
105	24	-	75	138	גביית פיקדונות לזמן ארוך
210	94	(4)	191	(12)	פרעון (מתן) הלוואות לאחרים, נטו
160	-	80	-	80	תמורה מממוש נכסי נפט וגז לרבות תמלוג על מתן הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
(2,096)	(86)	69	(783)	(86)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
87	(9)	146	(476)	348	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>
-	-	172	-	307	הנפקת הון
(260)	-	-	(260)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
(127)	236	(308)	68	(551)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
257	-	226	-	226	קבלת הלוואות מחברה בת
-	-	(53)	-	(310)	פרעון הלוואות מחברה בת
404	14	-	14	-	קבלת הלוואה מתאגידים בנקאיים
(208)	(128)	-	(134)	(86)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	-	-	(5)	רכישת עצמית של אגרות חוב
(1,129)	(522)	(111)	(709)	(461)	פרעון אגרות חוב
(1,063)	(400)	(74)	(1,021)	(880)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
1	(1)	-	(1)	-	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
57	(72)	(45)	(386)	(668)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
628	314	62	628	685	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
685	242	17	242	17	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			
מבוקר				

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:

3	-	1	3	1	פחת אזילה והפחתות הפסד (רווח) ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
(66)	-	-	-	127	ירידת ערך הלוואות שניתנו, נטו
30	3	(42)	22	19	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(34)	9	(23)	(48)	132	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
998	226	(187)	601	2,535	עליית ערך התחייבויות, נטו
52	(7)	11	42	13	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
(20)	6	(5)	(31)	1	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)	(4)	13	(11)	6	רווח ממימוש נדל"ן להשקעה
(1)	1	-	1	1	ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה
(23)	(2)	-	(25)	(1)	
(31)	2	-	3	4	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

33	65	(2)	62	22	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(29)	(26)	(32)	(52)	(53)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

798	273	(266)	567	2,807
-----	-----	-------	-----	-------

1,343	386	-	1,343	180
-------	-----	---	-------	-----

(* לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

6	2	-	2	-	דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות רכישת מניות של החברה על ידי שותפות בת
111	90	-	97	60	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	-	-	-	-	השקעה בנכס פיננסי אגב חלוקה בעין
-	83	-	83	-	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

	100	80	274	237	מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור: ריבית
	-	-	12	1	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה בגין: ריבית
	-	-	-	-	מסים
	387	-	1,344	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 בספטמבר, 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 במחצית השנייה של השנה לנקוט באסטרטגית 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, בהמשך להתאוששות בשווקים, מחירו הינו כ-48 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. אם כי לאחרונה הודיעו מספר חברות וגופים על התקדמות משמעותית לפיתוח חיסונים לקורונה אשר עם אישור השימוש בהם עשויה המגיפה להיבלם. מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שככל שמחירי הנפט והגז הטבעי יישארו ברמה נמוכה לאורך זמן עלולה להיות לכך, גם בעתיד, 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 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 תשעת החודשים הראשונים 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 שימשו כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה פרעה את מלוא מסגרות האשראי שהועמדו והיו בעיקרן מובטחות ביחידות השתתפות של דלק קידוחים. ראה סעיף ב' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה. עוד יצוין שלאחרונה חלה עלייה מהותית בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה

1. כללי

- ליום 30 בספטמבר, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-1.6 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-9.4 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב בסך של כ-4.8 מיליארד ש"ח לזמן קצר. סיווג זה הינו בעיקר לאור העובדה כי חלק מסעיפי הויתור שנכללו במסגרת התיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב מחודש יוני 2020 (ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים. 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 מאוקטובר 2020 - ספטמבר 2021 לחברה ולחברות המטה פרעונויות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.1 מיליארד ש"ח ובתקופה מאוקטובר 2021 - ספטמבר 2022 כ-2.1 מיליארד ש"ח נוספים.
- ליום 30 בספטמבר, 2020 מסתכמות ההתחייבויות (לזמן קצר וארוך) לגורמים מממנים (בעיקר בעלי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים ואחרים) של החברה וחברות המטה, לסך של כ-6.7 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים (בעיקר מזומנים וניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן) של החברה וחברות המטה לאותו מועד בסך של כ-139 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים (לאחר מימוש ואיגוח נכסים וקבלת דיבידנד מחברה מוחזקת) מסתכמות ההתחייבויות האמורות לסך של כ-6.1 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים (בעיקר מזומנים, ניירות ערך סחירים הנמדדים בשווי הוגן ופקדונות משועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב) כאמור בסך של כ-312 מיליוני ש"ח. לפירוט בדבר הבטחונות העדכניים בגין התחייבויות אלו (בהתחשב בהסכמות עם תאגידים בנקאיים, בעלי אגרות החוב ואחרים כאמור לעיל). ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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). עם זאת, בשבועות האחרונים חלה עלייה מהותית בשווי מניות החברה ויחידות דלק קידוחים.
 - חלה עלייה בתשואות אגרות החוב של החברה (נסחרות בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים בתשואות דו ספרתיות משמעותיות) דבר שעלול להקשות מבחינה מעשית על אפשרויות של מיחזור/גיוס נוסף של חוב ואגרות חוב. עם זאת, בשבועות האחרונים חלה ירידה מהותית בתשואות אגרות החוב של החברה.

באור 1: - כללי (המשך)

ב. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכות על אמות מידה פיננסיות

○ חלה ירידה משמעותית בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אשר הסתכם ליום 30 בספטמבר 2020 בכ-1.5 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-4.1 מיליארד ש"ח). כאמור בבאור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, 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 ו/או מכירת נכסים במימוש מהיר עלולים להשפיע לרעה על יתרת ההון המיוחס לבעלי מניות החברה. מנגד, גיוסי הון עתידיים, עלייה במחירי הנפט והמשך שיפור בתוצאות החברות המוחזקות יביאו לגידול בהון המיוחס לבעלי מניות החברה.

○ נכון למועד אישור הדוחות הכספיים פרעו החברה וחברות המטה את מלוא החבות לתאגידים בנקאיים, למעט חוב לתאגיד בנקאי זר בסך של כ-37 מיליוני דולר ובכוונת הקבוצה לפרוע כ-30 מיליוני דולר נוספים מתוך תמורה שהתקבלה ממכירת דלק ישראל. לאחר הפרעונות האמורים תסתכם יתרת ההלוואה לתאגיד הבנקאי הזר בסך של כ-7 מיליוני דולר בלבד.

• בעקבות התפשטות נגיף הקורונה שהביאה לתנודתיות חדה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולירידה חדה במחירי הנפט והגז, 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 שבמועדים מסוימים במהלך 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. עוד יצוין כי בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים הקבוצה פרעה את יתרת החובות האמורים לתאגידים הבנקאיים במלואה. 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% מיחידות ההשתתפות של קידוחים. במסגרת הסדר פשרה שהושלם ביום 26 במרס, 2020 בין דלק אנרגיה, הבנק הזר וצד שלישי, רכשה דלק אנרגיה כ-7% מיחידות ההשתתפות של דלק קידוחים (מתוך ה-12%) בתמורה לכ-35.8 מיליוני דולר. יתרת ה-3% מיחידות השתתפות 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 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 שועבדו לטובת הבנק יחידות השתתפות המהוות כ-5.7% מההון 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 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 לפרעון 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 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 שכללו 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 שכללו 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 הלוואה 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 שהיקנו 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 שימש לפרעון חלקי של ההלוואה והארכת מועדים לריפוי עילות לפרעון מיידי ובמהלך חודש מאי 2020 נפרעו 20 מיליוני דולר נוספים לאור דיבידנד שהתקבל מאיתקה (יתרת ההלוואה הסתכמה נכון ליום 30 בספטמבר 2020 בסך של כ-137 מיליוני דולר).

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 נכנסו לתוקף לאחר השלמת רישום הבטוחות באוקטובר 2020. על פי ההסכמים המתוקנים התקבל ויתור מאת התאגיד הבנקאי הזר על אי עמידה בהתניות פיננסיות (שבגינן עד חודש אוקטובר 2020 ניתן ויתור לתקופות קצובות שהוארכו מעת לעת). 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.

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.

לאחר תאריך המאזן, בחודש נובמבר 2020 נפרעו 100 מיליוני דולר נוספים של ההלוואה לאור דיבידנד שהתקבל מאיתקה. יתרת ההלוואה לאחר הפרעון האמור הסתכמה בכ-37 מיליוני דולר. בכוונת הקבוצה לפרעו כ-30 מיליוני דולר נוספים כך שלאחר הפרעון האמור תסתכם יתרת הלוואה לתאגיד הבנקאי בסך של כ-7 מיליוני דולר בלבד.

התחייבויות, אמות מידה פיננסיות ועילות לפרעון 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). ליום 30 בספטמבר 2020 יחס זה הסתכם בכ-2.0.

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) והשארות 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. ביום 30 בספטמבר 2020 עידכנה מעלות את הדירוג האמור לדירוג של iCCC עם תחזית דירוג מתפתחת.
- בנוסף, כאמור בבאור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים הורדת דירוג כך שהדירוג יהיה נמוך מדירוג (BBB-) של מעלות או דירוג מקביל לו למשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים היווה 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.
- שטרי הנאמנות של אגרות החוב כוללים עילה לפירעון מיידי במקרה של שינוי שליטה (ירידה מתחת ל-30%) שיש בה כדי לפגוע ביכולת הפירעון של הקבוצה.
- בהמשך לאמור לעיל, בדבר ירידה בשווי השוק של הבטוחות השונות, הורדות הדרוג, ההרעה ביחסי חוב לשווי נכסי החברה והערת "עסק ח"י" 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 מסוימים במסגרתם עודכנו ו/או הוקפאו העילות להעמדה לפירעון מיידי ראה סעיף 4 להלן ובאור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהקשר זה יצוין כי בהתאם להוראות תיקון שטר הנאמנות נקבע כי החל מיום 1 ביוני 2021 תעמוד למחזיקי אגרות החוב זכות העמדה לפירעון מידי ככל שדירוג אגרות החוב של החברה יהיה נמוך מדירוג (BBB-).

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 בספטמבר, 2020 טרם הושלם הליך רישום בטוחות כלפי אחד מהתאגידים הבנקאיים, לאור האמור לעיל התיקון והתוספת להסכם ההלוואה לא נכנסו לתוקף אולם לקבוצה היה כתב ויתור מהתאגיד הבנקאי הזר בגין אי עמידה בהתניות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נכנסו לתוקף התיקון והתוספת להסכם ההלוואה. 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 3' 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 3' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). 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 5' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).
- במהלך חודש יולי 2020 הושלמה על ידי דלק-חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן-דלק ישראל) עסקה למכירת החזקותיה במסופי פי גלילות בתמורה לסך של כ-720 מיליוני ש"ח (ראה באור 3' 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 3' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח.

לאחר תאריך המאזן, בחודש אוקטובר 2020, מכרה הקבוצה כ-70% מהון המניות של דלק ישראל וזאת בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח. במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת במזומן סכום של 450 מיליוני ש"ח, כנגד העברת כ-60% מהון מניות דלק ישראל לרוכשת. יתרת התמורה בסך של עד 75 מיליוני ש"ח תועבר על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני 2021 כנגד עד 10% נוספים מהון מניות דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור 3'4(4) 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 3'א(3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

- 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 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 28 באוקטובר 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים בהיקף (ברוטו) של כ-180 מיליוני דולר על-ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת ייעודית של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן שהועברו לבעלות המנפיקה, לפרטים נוספים ראה באור 5' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בנוסף, נמצאת הקבוצה בבחינה של מימוש נכסים נוספים (לרבות בקשר להשקעת הקבוצה באיתקה) וקבלת הלוואות וזאת, בין היתר, כחלק מההסכמים שנחתמו כמפורט בסעיף 4 להלן עם מחזיקי אגרות החוב.

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 תיקונים לשטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב והסכם עם התאגידים 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. במסגרת זו נקבע, בין היתר, כי החל מיום 1 ביוני, 2021 דירוג אגרות החוב של החברה יהיה לפחות (BBB-) וכן נדרשת החברה לעמוד בהון עצמי מינימאלי ובשיעורי הון עצמי למאזן בהתאם לפרמטרים שונים אשר עולים בהדרגה על פני השנים. ביחס לשנת 2021 נקבע כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2021 ועד וכולל הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021 נדרשת החברה להון עצמי מינימאלי של 1.6 מיליארד ש"ח וכן שיחס הון עצמי למאזן (סולו) לא יפחת מ-12.5%. לפרטים נוספים ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

יצוין כי ככל והחברה תצפה כי לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות בכוונתה יהיה לפעול לקבלת ויתור ו/או אורכה ו/או תיקון אמות המידה הרלוונטית.

5. פרעונות למחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ושעבוד של נכסים

במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה וחברות המטה את מלוא התחייבויותיהן כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים בהתאם להסכמים עימם לרבות בקשר עם ההסכמות המפורטות בסעיף 4 לעיל (בסך כולל של כ-840 מיליוני ש"ח לתאגידים הבנקאיים הרלוונטיים). 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 ומוסדות פיננסיים ולצורך עמידת החברה וחברות המטה בפירעון התחייבותיהן נדרשה ונדרשת החברה לגייס הון בהיקפים מהותיים, לממש נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, לגייס חוב על בסיס נכסים והשקעות 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, מוסדות פיננסיים ואחרים בהיקף של כ- 3.0 מיליארד ש"ח (שמרביתם כבר מופקדים בפקדון אשר משועבד לטובת נאמן מחזיקי אגרות החוב); שנת 2021 - כ- 3.1 מיליארד ש"ח; תשעת החודשיים הראשונים של שנת 2022 - כ- 1.7 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 מחברות מוחזקות. בנוסף, נדרשת החברה כאמור לעיל לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי (בעיקר העלאת דירוג החוב של אגרות החוב וכן ספי ויחסי הון עצמי מינימאלי כמפורט בסעיף 4 לעיל).

יצוין כי יכולתה של החברה לקבלת דיבידנדים משמעותיים מחברות מוחזקות מתייחסת בעיקר לקבלת דיבידנדים מדלק קידוחים ומאיתקה. יכולתן של חברות אלו לחלק דיבידנדים מותנה, בין היתר, 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. לאחר תאריך המאזן, כאמור לעיל, חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ- 100 מליוני דולר ובנוסף דלק קידוחים הכריזה על דיבידנד בהיקף של 65 מליוני דולר (חלק הקבוצה כ- 36 מליוני דולר).

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניתיה 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 תוכניתיה 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 תוכנית החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה כאמור לעיל, בין היתר, בהתקיימות מספר אירועים במצטבר, שחלקם נדרשים להתקיים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב (ככל שתוכניות החברה לא יתממשו). 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

• 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 5יא' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים) אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות זמן קצר בהיקף של כ-2 מיליארד דולר.

• בקשר עם משבר הקורונה יצוין כי בתקופות מסוימות במהלך שנת 2020 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. 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. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת פגיעה בתפעול המאגרים.

עם זאת יצוין כי קצב המכירות מהמאגרים ברבעון השלישי של שנת 2020 גדל ביחס לקצב המכירות בשני הרבעונים הראשונים של שנת 2020.

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 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 (כ-70 מיליוני ש"ח). כמו כן, לאחר תאריך המאזן בחודש נובמבר 2020 חילקה איתקה דיבידנד נוסף בהיקף של כ-100 מיליוני דולר (כ-340 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 מליוני 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.

F:\W2000\w2000\923266\M\20\9-IFRS-SOLO.docx

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

נתונים נוספים בקשר עם הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ליום 30 בספטמבר, 2020

1. דירקטוריון החברה מתכבד בזאת להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה של החברה לתקופות של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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 (במאחד) 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019 לסך של כ- 4.7 מליארדי ש"ח וכ-1.1 מליארדי ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של כ-1.9 מליארדי ש"ח וכ-0.6 מליארדי ש"ח הכנסות בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019 בפועל, בהתאמה, גידול של כ- 2.8 מליארדי ש"ח וכ-0.5 מליארדי ש"ח, בהתאמה. הכנסות פרופורמה של פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני הסתכמו בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 לסך של כ-3.72 מליארדי ש"ח (כ-1 מליארדי דולר), וכ-0.8 מליארדי ש"ח (כ-0.22 מליארדי דולר), בהתאמה, לעומת סך של כ-1 מליארדי ש"ח (כ-0.28 מליארדי דולר) ו-0.22 מליארדי ש"ח (כ-0.06 מליארדי דולר), בהתאמה, בפועל.

7. רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה פרופורמה הסתכם בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019 לכ-931 מיליוני ש"ח וכ-109 מיליוני ש"ח, בהתאמה, לעומת סך של כ-545 מיליוני ש"ח וכ-65 ש"ח, בהתאמה, בפועל. תרומת מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה פרופורמה הסתכמה לסך של כ-549 מיליוני ש"ח וכ-64 מיליוני ש"ח, בהתאמה בתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019.

8. באשר להתפתחויות שחלו בתקופת הדוח ובכללם השפעות משבר הקורונה על מצבה הכספי של הקבוצה, ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 : 25 בנובמבר, 2020

קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

ליום 30 בספטמבר, 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות תקנה 338' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020. 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 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 הפרופורמה ביניים הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 338' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 ובניירות ערך סחירים של הקבוצה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020;
- ירידה משמעותית שחלה בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 מיידי 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 נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים ובנוסף החברה השלימה איגוח על בסיס תמלוג על ממאגר לווייתן, השלימה גיוסי הון וקיבלה דיבידנדים מחברות מוחזקות בהיקפים משמעותיים;
- במהלך תקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות הכספיים פרעה החברה התחייבויות כספיות בהיקפים מהותיים כלפי נושיה ובכלל זה את מלוא התחייבויותיה כלפי תאגידים בנקאיים מסוימים בהתאם להסכמות עם התאגידים הבנקאיים האמורים; וכן
- בשבועות האחרונים חלה התאוששות בשוקי ההון, במחיר המניה של החברה וחברות מוחזקות שלה, בתשואות אגרות החוב שהנפיקה החברה ובמחירי הנפט והגז הטבעי בעולם.

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 מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים), כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה 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 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 אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב. 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,
25 בנובמבר, 2020

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)	נתונים בפועל	
5,037	-	5,037	הכנסות
2,729	-	2,729	עלות ההכנסות
2,308	-	2,308	רווח גולמי
184	-	184	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	-	(6)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(3,752)	-	(3,752)	הוצאות אחרות, נטו
(1,634)	-	(1,634)	הפסד תפעולי
112	-	112	הכנסות מימון
(1,766)	-	(1,766)	הוצאות מימון
(3,288)	-	(3,288)	
3	-	3	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(3,285)	-	(3,285)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
(926)	-	(926)	הטבת מס
(2,359)	-	(2,359)	הפסד מפעילויות נמשכות
(333)	-	(333)	הפסד מפעילויות שהופסקו, נטו
(2,692)	-	(2,692)	הפסד
			מיוחס ל:
(2,943)	-	(2,943)	בעלי מניות החברה
251	-	251	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,692)	-	(2,692)	
			<u>הפסד למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
(207.6)	-	(207.6)	הפסד בסיסי מפעילויות נמשכות
(26.5)	-	(26.5)	הפסד בסיסי מפעילויות שהופסקו
(234.1)	-	(234.1)	הפסד בסיסי
(207.6)	-	(207.6)	הפסד מדולל מפעילויות נמשכות
(26.5)	-	(26.5)	הפסד מדולל מפעילויות שהופסקו
(234.1)	-	(234.1)	הפסד מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

25 בנובמבר, 2020			
תמיר פוליקר	עידן וולס	גבריאל לסט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020		
נתוני הפרפורמה	התאמות הפרפורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל
(2,692)	-	(2,692)
הפסד רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):		
סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:		
(132)	-	(132)
הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר		
סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:		
1	-	1
892	-	892
(498)	-	(498)
105	-	105
28	-	28
(2)	-	(2)
526	-	526
394	-	394
-	-	-
394	-	394
(2,298)	-	(2,298)
סה"כ הפסד כולל		
(2,554)	-	(2,554)
256	-	256
(2,298)	-	(2,298)
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 בספטמבר 2020			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)	נתונים בפועל	
1,705	-	1,705	הכנסות
883	-	883	עלות ההכנסות
822	-	822	רווח גולמי
57	-	57	הוצאות הנהלה וכלליות
(7)	-	(7)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
16	-	16	הוצאות אחרות, נטו
742	-	742	רווח תפעולי
23	-	23	הכנסות מימון
(508)	-	(508)	הוצאות מימון
257	-	257	רווח לפני מסים על ההכנסה
29	-	29	מסים על הכנסה
228	-	228	רווח מפעילויות נמשכות
68	-	68	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
296	-	296	רווח נקי
			מיוחס ל:
149	-	149	בעלי מניות החברה
147	-	147	זכויות שאינן מקנות שליטה
296	-	296	רווח למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
5.7	-	5.7	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
4.8	-	4.8	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
10.5	-	10.5	רווח בסיסי
5.7	-	5.7	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
4.8	-	4.8	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
10.5	-	10.5	רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל
296	-	296
7	-	7
(93)	-	(93)
(119)	-	(119)
(64)	-	(64)
-	-	-
(276)	-	(276)
(269)	-	(269)
-	-	-
(269)	-	(269)
27	-	27
(112)	-	(112)
139	-	139
27	-	27

רווח נקי

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:

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 רווח כולל

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה
 זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
4,700	2,754	1,946	הכנסות
2,786	1,730	1,056	עלות ההכנסות
1,914	1,024	890	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
123	32	91	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	-	(6)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(3)	(9)	6	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,782	983	799	רווח תפעולי
580	147	433	הכנסות מימון
(1,069)	(331)	(738)	הוצאות מימון
1,293	799	494	
5	-	5	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
1,298	799	499	רווח לפני מסים על ההכנסה
487	413	74	מסים על הכנסה
811	386	425	רווח מפעילויות נמשכות
559	-	559	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
1,370	386	984	רווח נקי
			מיוחס ל:
931	386	545	בעלי מניות החברה
439	-	439	זכויות שאינן מקנות שליטה
1,370	386	984	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
52.1	33.1	19	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
27.7	-	27.7	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
79.8	33.1	46.7	רווח בסיסי
52.1	33.1	19	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
27.7	-	27.7	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
79.8	33.1	46.7	רווח מדולל

(* סווג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים (בפועל *)
1,370	386	984
(149)	-	(149)
211	-	211
(69)	-	(69)
(998)	(135)	(863)
14	-	14
1	-	1
(841)	(135)	(706)
(990)	(135)	(855)
229	-	229
(761)	(135)	(626)
609	251	358
394	251	143
215	-	215
609	251	358

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
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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019			
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)			
1,136	570	566	הכנסות
678	378	300	עלות ההכנסות
458	192	266	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
25	2	23	הוצאות הנהלה וכלליות
(6)	-	(6)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(7)	(7)	-	הוצאות אחרות, נטו
420	183	237	רווח תפעולי
205	50	155	הכנסות מימון
(382)	(93)	(289)	הוצאות מימון
243	140	103	
(9)	-	(9)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות, נטו
234	140	94	רווח לפני מסים על ההכנסה
98	96	2	מסים על הכנסה
136	44	92	רווח מפעילויות נמשכות
49	-	49	רווח מפעילויות שהופסקו, נטו
185	44	141	רווח נקי
			מיוחס ל:
109	44	65	בעלי מניות החברה
76	-	76	זכויות שאינן מקנות שליטה
185	44	141	
			<u>רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
4.6	3.8	0.8	רווח בסיסי מפעילויות נמשכות
4.8	-	4.8	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
9.4	3.8	5.6	רווח בסיסי
4.6	3.8	0.8	רווח מדולל מפעילויות נמשכות
4.8	-	4.8	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
9.4	3.8	5.6	רווח מדולל

(* סווג מחדש, ראה באור ב'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה.

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		
נתוני הפרופורמה	התאמות הפרופורמה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	נתונים בפועל (*)
185	44	141
(49)	-	(49)
123	-	123
(17)	-	(17)
(315)	(43)	(272)
1	-	1
(208)	(43)	(165)
(257)	(43)	(214)
90	-	90
(167)	(43)	(124)
18	1	17
(17)	1	(18)
35	-	35
18	1	17

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד:

הפסד מהשקעה במכשירים הונניים 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 ב'2).

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)			
6,623	3,267	3,356	הכנסות
4,079	2,178	1,901	עלות ההכנסות
2,544	1,089	1,455	רווח גולמי
-	-	-	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
96	(25)	121	הוצאות הנהלה וכלליות
(42)	-	(42)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(893)	(28)	(865)	הוצאות אחרות, נטו
1,513	1,086	427	רווח תפעולי
768	97	671	הכנסות מימון
(1,565)	(223)	(1,342)	הוצאות מימון
716	960	(244)	
19	-	19	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
735	960	(225)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
26	443	(417)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
709	517	192	רווח מפעילויות נמשכות
594	-	594	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	
			רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
33.6	44.4	(10.8)	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
30.9	-	30.9	רווח בסיסי מפעילויות שהופסקו
64.5	44.4	20.1	רווח בסיסי
33.6	44.4	(10.8)	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות
30.9	-	30.9	רווח מדולל מפעילויות שהופסקו
64.5	44.4	20.1	רווח מדולל

(* סווג מחדש, ראה באור וב'.

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
(101)	-	(101)
(1,079)	(110)	(969)
14	-	14
(4)	-	(4)
(1,078)	(110)	(968)
(1,245)	(110)	(1,135)
149	-	149
(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 הונניים 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

(* סווג מחדש, ראה באור בב').

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 גם 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 השלמה, 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 הנותרת 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 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה 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 1' 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' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, חתמה דלק ישראל על הסכם מחייב למכירת פעילות תחנות הכוח להפקת חשמל וכן חתמה דלק פטרוליום על הסכם מחייב למכירת 70% מהון המניות של דלק ישראל. לאור האמור הוצגו תוצאות פעילויות של תחנות הכוח והדלקים בישראל 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 לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 תשעה ושלושה חודשים נכללו הוצאות אזילה בגין נכסי CNSL שנרכשו בסך של כ- 908 ו- 283 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.

- 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 פעילותהן 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 הדלקים בישראל הוצגו פעילויות אלו במסגרת תוצאות מפעילויות שהופסקו כאשר מספרי השוואה של תוצאות הפעילויות הנ"ל סווגו מחדש.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות פרופורמה

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	מליוני ש"ח			

הכנסות מחיצוניים					
1,332	350	810	1,012	1,982	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
5,329	790	916	3,716	3,106	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
22	13	-	21	5	מגזרים אחרים (**)
(60)	(17)	(21)	(49)	(56)	בין מגזרי והתאמות (*)
6,623	1,136	1,705	4,700	5,037	סך הכל בדוח על רווח או הפסד

(*) מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז למגזרים אחרים.

(**) סווג מחדש, ראה באור 2ב'.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות המגזר (2)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח				
649	201	526	455	937	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
982	237	241	1,249	(2,508)	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(63)	(14)	1	128	22	מגזרים אחרים (**)
(55)	(4)	(26)	(50)	(85)	התאמות (*)
1,513	420	742	1,782	(1,634)	סך הכל בדוח על רווח או הפסד

(*) בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

(**) סווג מחדש, ראה באור 2ב'.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח				
476	139	127	300	74	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
461	64	89	549	(2,185)	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
(30)	(12)	1	154	24	מגזרים אחרים (**)
(515)	(153)	(136)	(318)	(457)	התאמות (*)
392	38	81	685	(2,544)	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 בספטמבר 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 ומוסדות פיננסיים וכן בדבר הסכמות שהושגו עם מחזיקי אגרות החוב ומוסדות פיננסיים 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 מחברות מוחזקות. עוד נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב ומוסדות פיננסיים, כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי.

החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים ולגיוס 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 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, בין היתר, בהתקיימות מספר אירועים במצטבר, הנדרשים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים, קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות ובאשר לעמידת החברה באמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב. 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.

25 בנובמבר, 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 בספטמבר, 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 25 בנובמבר, 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 25 בנובמבר, 2020 על המידע הכספי ביניים הנפרד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 25 בנובמבר, 2020 על סקירת מידע כספי פרופורמה ביניים של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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):

הנהלה, בביקוח הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ (להלן-התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה חברי הנהלה הם:

1. עידן וולס, מנכ"ל.
2. תמיר פוליקר, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי.
3. ליאורה פרט לוי, 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, בביקוח 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 והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלה התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2019 היא אפקטיבית. עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי 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 הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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.

25 בנובמבר, 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, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השלישי של שנת 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.

25 בנובמבר, 2020

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי