



קבוצת דלק



דוח תקופתי לשנת 2020

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן העניינים

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג'

דוחות כספיים

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק

פרק

א'

תיאור עסקי התאגיד



תיאור עסקי התאגיד

עמוד

תוכן עניינים

א-2	חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
א-2	1.1 כללי
א-4	1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה
א-6	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
א-7	1.4 דיבידנדים
א-9	חלק שני- מידע אחר
א-9	1.5 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה
א-12	1.6 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים
א-14	חלק שלישי- תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
א-15	1.7 תחום האנרגיה בישראל
א-257	1.8 תחום האנרגיה בחו"ל
א-327	1.9 תחום מוצרי הדלק בישראל
א-355	חלק רביעי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה
א-356	1.10 רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
א-357	1.11 הון אנושי
א-357	1.12 הון חוזר והרכבו
א-357	1.13 נכסים פיננסיים
א-357	1.14 מימון
א-367	1.15 הלוואות וערבויות שנתנה החברה
א-370	1.16 מיסוי
א-370	1.17 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד
א-372	1.18 הסכמים מהותיים
א-372	1.19 הליכים משפטיים
א-372	1.20 יעדים ואסטרטגיה עסקית
א-375	1.21 מידע כספי לגבי אזורים גיאוגרפיים
א-375	1.22 דיון בגורמי סיכון

פרק א - תיאור עסקי התאגיד

מקרא

בדוח זה תהיה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם להלן :

החברה	-	קבוצת דלק בע"מ
דלק GOM	-	Delek GOM Investments LLC
איתקה	-	Ithaca Energy Limited
דלק אשקלון	-	אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ
דלק שורק	-	אי.פי.פי דלק שורק בע"מ
דלק אנרגיה	-	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
דלק ישראל	-	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ
דלק פטרוליום	-	דלק פטרוליום בע"מ
דלק תשתיות	-	דלק תשתיות בע"מ
דלק תחנות כח	-	דלק תחנות כח - שותפות מוגבלת
הפניקס	-	הפניקס אחזקות בע"מ
שותפות דלק קידוחים או השותפות	-	דלק קידוחים – שותפות מוגבלת
דלק השקעות פיננסיות	-	דלק השקעות פיננסיות, שותפות מוגבלת
IOGL	-	Itacha Oil and Gas Limited
DKL	-	DKL Investments Limited
DKL ENERGY	-	DKL Energy Limited
DNSL	-	Delek North Sea Limited

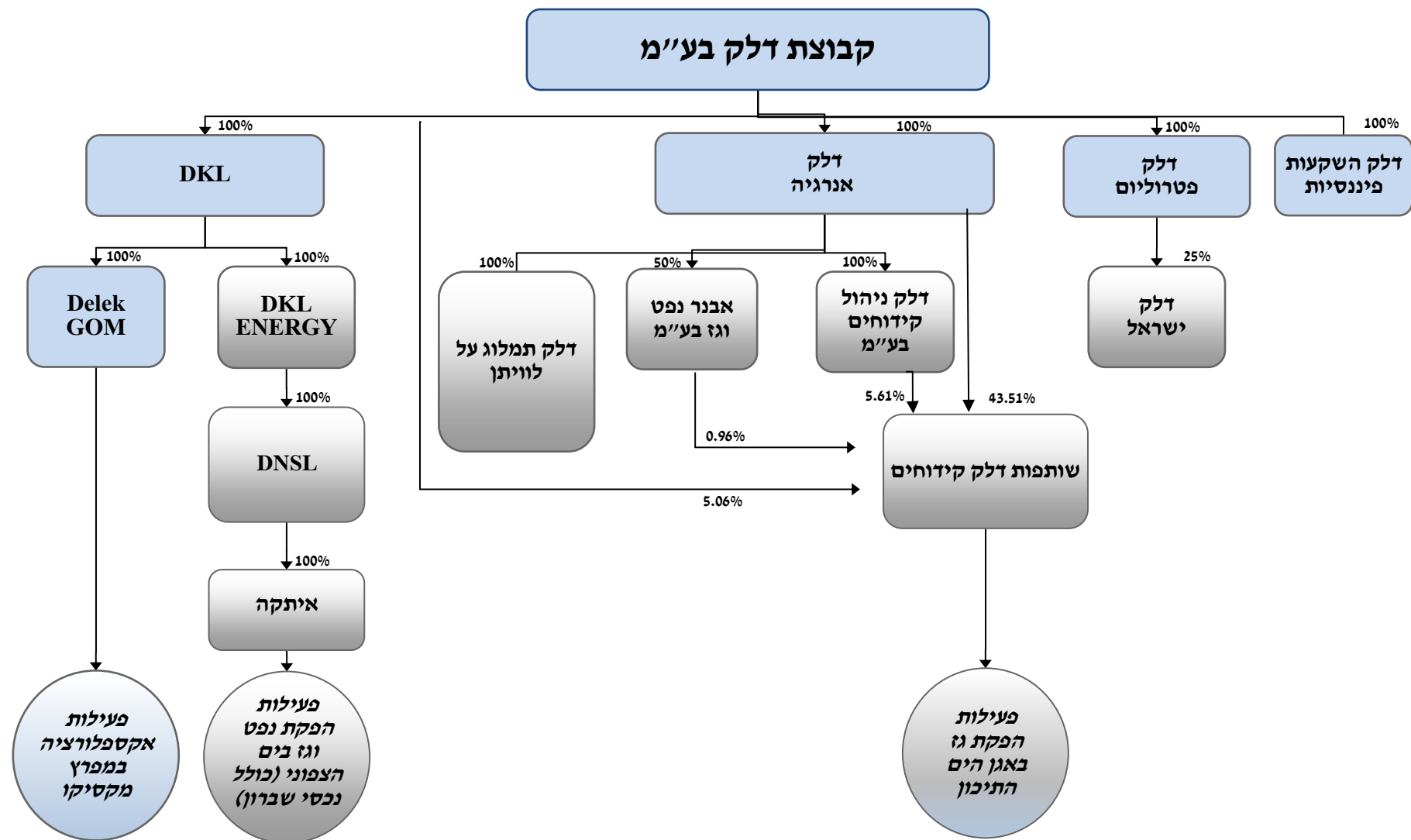
חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

כללי 1.1.

החברה פועלת בתחום חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובחו"ל באמצעות תאגידים מוחזקים. בנוסף, לחברה החזקות בפעילות שיווק מוצרי דלק בישראל באמצעות החזקותיה בדלק ישראל. החברה והחברות בשליטתה ייקראו להלן לשם הנוחות: "הקבוצה" או "קבוצת דלק".

החברה התאגדה ביום 26 באוקטובר 1999. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק שרון (תשובה) (להלן: "בעל השליטה"), אשר מחזיק, באמצעות תאגידים בשליטתו, נכון למועד הדוח, בכ-48.64% מההון המונפק ובכ-50.34% מזכויות ההצבעה בחברה.

להלן תרשים המציג את מבנה ההחזקות העיקריות של הקבוצה, נכון למועד פרסום הדוח:



1. - חברות מטה.
2. מניות ואגרות חוב של קבוצת דלק מוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.3 להלן.

1.2 תחומי הפעילות של הקבוצה

1.2.1 הקבוצה פועלת במועד הדוח בשלושה תחומי פעילות עיקריים, כדלקמן:

(א) תחום האנרגיה בישראל - הפעילות בתחום זה מתבצעת בעיקרה באמצעות החזקותיה של החברה, במישרין ובעקיפין, בשותפות דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות בנכסי נפט בהם נתגלו מאגרי גז משמעותיים במימי הים התיכון, הכוללים, בין היתר, את מאגר לויתן, מאגר תמר, ומאגר אפרודיטה בקפריסין, וכן מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט כריש ותנין. בהתאם להוראות מתווה הגז, נדרשת דלק קידוחים להעביר עד ליום 17.12.2021 את מלוא זכויותיה בפרויקט תמר, שהוא אחד משני נכסיה המהותיים ביותר. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.1(ז) להלן.

האסטרטגיה של הקבוצה בתחום זה הינה התמקדות בפיתוח, הפקה ומכירת גז טבעי וחיפושי נפט וגז טבעי בנכסי הנפט הקיימים של השותפות במימי הים-התיכון. נכון למועד אישור הדוח מחזיקה החברה בכל הון המניות של השותף הכללי בשותפות (100%), ובכ- 54.7% מהון יחידות ההשתתפות שהונפקו על ידי השותף המוגבל בשותפות.

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.7 להלן.

(ב) תחום האנרגיה בחו"ל - עיקר הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות איתקה, אשר בבעלותה זכויות במאגרי נפט וגז מפיקים בשטח מדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, מתקני הפקה, טיפול ואחסון וניסיון מוכח כמפעיל (Operator). נכסי הנפט העיקריים של איתקה נרכשו מחברה בת של Chevron במסגרת עסקה שהושלמה בחודש דצמבר 2019.

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.8 להלן.

(ג) תחום מוצרי הדלק - הפעילות בתחום זה מתבצעת באמצעות החזקה במניות דלק ישראל, שעוסקת בעיקר במכירת דלקים ושמנים, הפעלת תחנות תדלוק וחנויות נוחות במתחמי תחנות תדלוק ומתן שירותי אחסון וניפוק דלקים בישראל.

עד ליום 25.10.2020 החזיקה החברה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. ביום 26 באוקטובר 2020, הושלמה עסקה למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל בדילול מלא בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח כאשר חלק מהתמורה הינה תמורה נדחית ובנוסף ניתנה לרוכשים אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל. ביום 15.2.2021 הודיעה החברה על הקדמת התשלום של מחצית מהתמורה הנדחית ומימוש של 1.666% מהאופציה שניתנה לרוכשים. ביום 24.2.2021 הודיעו הרוכשים על מימוש נוסף של 3.334% מהון המניות של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 18.10.20 (מס' אסמכתא: 2020-01-113067), מיום 26.10.20 (מס' אסמכתא: 2020-01-116238), מיום 15.2.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-018478) ומיום 25.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-045036) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד אישור הדוח מחזיקה החברה (בשרשור) בכ- 25% מהון מניות דלק ישראל. מניות בשיעור 5% מהון המניות של דלק ישראל מופקדות בנאמנות ויועברו לרוכשים כנגד תשלום יתרת התמורה הנדחית.

ביום 22.2.2020 השלימה דלק ישראל עסקה למכירת שתי תחנות כח לייצור חשמל שהיו בבעלותה המלאה של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 23.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078138), מיום 21.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-114678), מיום 15.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-

01-122937) ומיום (מס' אסמכתא: 2020-01-021270) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

ביום 6.7.2020 השלימה דלק ישראל עסקה למכירת כל זכויותיה בפי גלילות, שותפות מוגבלת (להלן: "פי גלילות"), ובמקרקעין בהם מופעלים מסופי הדלק אותן מפעילה פי גלילות בחיפה, באשדוד, בבאר שבע ובירושלים. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 7.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-045153), מיום 7.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057975) ומיום 7.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-072168) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

לתיאור תחום פעילות זה, ראו סעיף 1.9 להלן.

1.2.2.

מימוש אחזקות ונכסים במהלך שנת 2020 ועד סמוך לפני פרסום הדוח

בנוסף לעסקה למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל כמפורט לעיל, במהלך שנת 2020 ועד למועד אישור הדוח, מימשה הקבוצה מספר החזקות ונכסים נוספים, כדלקמן:

(א) ביום 26 במרץ 2020 השלימה החברה עסקה למכירת יתרת אחזקותיה בשיעור של כ- 20% בחברת איי.די.אי. הולדינגס בע"מ הפועלת בתחום התפלת המים (להלן: "IDE"), בתמורה לסך של כ- 164 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 16.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-025203) ומיום 26.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-030114) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה מחזיקה במניות IDE.

(ב) ביום 19 באפריל 2020 השלימה החברה עסקה למכירת כל החזקותיה בשיעור של 51.7% בהון המניות של כהן פיתוח גז ונפט בע"מ (להלן: "כהן פיתוח") בתמורה לסך של כ- 207 מיליוני ש"ח. כהן פיתוח היא חברה ציבורית המחזיקה בזכויות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט של דלק קידוחים ומנכסי הנפט כריש ותנין. כמו כן, כהן פיתוח מחזיקה ב- 50% מהון המניות של אבנר נפט וגז בע"מ (להלן בסעיף זה: "אבנר ניהול"), אשר מחזיקה בכ- 0.96% מהון יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים. יתרת מניותיה של אבנר ניהול מוחזקות על ידי דלק אנרגיה. לפרטים נוספים בדבר העסקה ראו דיווח מידי מיום 19.4.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-039303) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאור 10 לא דוחות הכספיים. נכון למועד פרסום הדוח, החברה אינה מחזיקה עוד במניות כהן פיתוח.

(ג) ביום 8 ביולי 2020 השלימה הקבוצה עסקה למכירת זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין בתמורה לסך של כ- 318 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים בדבר העסקה ראו דיווחים מיום 25.5.2020 ו- 8.7.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-052266, ו- 2020-01-073059, בהתאמה), וכן ביאור 12.ח.2. לדוחות הכספיים.

(ד) ביום 25 במרץ 2021, חתמה החברה על הסכם מכר מפורט למכירת זכויותיה של חברת בת של החברה במקרקעין בשטח של כ- 430 דונם הממוקמים בעכו, בתמורה לסך של 200 מיליון ש"ח במצבם AS - IS. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 14.1.2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-113067), מיום 10.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-017248), מיום 28.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-024300), מיום 16.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036285) ומיום 25.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-046893) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה, וכן סעיף 1.10 (ב) להלן.

(ה) ביום 13.5.2020 מכרה החברה את כל אחזקותיה בחברת מהדרין בע"מ בתמורה לסך של כ- 74 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 14.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-047682) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה וכן ביאור 10.ה.3 לדוחות הכספיים.

1.2.3.

מהותיות תחומי הפעילות ותיאורם בדוח

האסטרטגיה של הקבוצה בשנים האחרונות היא להתמקד בתחום האנרגיה בישראל ובחול"ל, וכפועל יוצא מכך, אגב מכירת פעילויות מהותיות אחרות בשנים האחרונות, הפכו תחום האנרגיה בישראל ובחול"ל לתחומי הפעילות המשמעותיים והעיקריים בפעילות הקבוצה. הדבר בא לידי ביטוי, בין היתר, במשאבי הניהול אשר משקיעה הנהלת החברה, יחד עם הנהלות התאגידים המוחזקים בתחום זה, בפיתוח הפעילות, קבלת החלטות השקעה ואופן מימון הפעילות.

היקף תיאור תחומי הפעילות של הקבוצה במסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד נעשה בהתחשב במידת המהותיות היחסית של תחומי הפעילות השונים.

1.2.4.

משבר הקורונה והשפעתו על הקבוצה ועסקיה

בעקבות התפרצות מגיפת הקורונה וגורמים נוספים, נרשמו בשווקים הבינלאומיים במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 ירידות חדות במחירי הנפט והגז הטבעי וכן במחירי המניות וניירות ערך האחרים של החברה ושל דלק קידוחים. בעקבות זאת, התקיימו במהלך שנת 2020 עילות להעמדה לפירעון מיידי של הלואות מסוימות שקיבלה הקבוצה וננקטו פעולות כנגד החברה על ידי בנקים ומחזיקי אגרות החוב שהנפיקה החברה, אשר, בין היתר, חייבו את החברה לפעול למימוש החזקות ונכסים וחזוק בטחונות למלווים האמורים, כמפורט לעיל. במסגרת זו, התקשרה החברה בחודש יוני 2020 עם מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה בהסדר לתיקון תנאי אגרות החוב, במסגרתו קיבלה על עצמה מגבלות והתחייבויות מסוימות ובין היתר, התחייבות לביצוע גיוסי הון בהתאם ללוח זמנים שנקבע בתיקון האמור. לפרטים נוספים בדבר משבר הקורונה והשלכותיו ראו סעיף 1.6.6 להלן. לפרטים בדבר ההלוואות ואגרות החוב של החברה ראו בפרק המימון בסעיף 1.14 להלן.

1.3.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1.

ביום 8.8.2019 פרסמו החברה והשותפות דלק השקעות פיננסיות הצעת רכש לרכישת 135,904 מניות החברה. הצעת הרכש נענתה במלואה ונרכשו 135,904 מניות של החברה, המהוות כ- 1.13% מהון המניות של החברה, במחיר של 544.5 ש"ח למניה ובתמורה כוללת של כ- 74 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מהימים 8.8.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-082552), 4.9.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-092437) ו-10.9.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-094822), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. רכישת מניות החברה על פי הצעת הרכש התבצעה במסגרת תכנית רכישה עצמית של מניות ואגרות חוב של החברה לשנת 2019, אשר אושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 27 בדצמבר 2018. לפרטים נוספים אודות תכנית רכישה עצמית של החברה, ראו סעיף ה'1 לדוח דירקטוריון החברה בפרק ב' לדוח זה.

1.3.2.

ביום 6 באוקטובר 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית רכישה עצמית של מניות ואגרות חוב של החברה בהיקף של עד 100 מיליון ש"ח לתקופה של שנה עד ליום 6 באוקטובר 2020. בהתאם לתכנית הרכישה האמורה, נרכשו על ידי דלק השקעות פיננסיות 164,295 מניות של החברה, 5,024,413 אגרות חוב (סדרה ל"ד), 153,082 אגרות חוב (סדרה ל"ג) ו-15,661,666 אגרות חוב (סדרה ל"א). בנוסף, נרכשו על ידי החברה, 1,650,000 אגרות חוב (סדרה ל"ד), 4,154,141 אגרות חוב (סדרה ל"א), 435,000 אגרות חוב (סדרה י"ח) ו-370,000 אגרות חוב (סדרה י"ט), שהוצאו מהמסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות תכנית הרכישה ראו דוח מיידי של החברה מיום 6.10.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-086409) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בסעיף זה על דרך ההפניה.

- 1.3.3. ביום 17 במאי 2020 הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעת מדף בין 500,000 לבין 2,000,000 מניות רגילות של החברה, ובין 120,000 לבין 480,000 כתבי אופציה (סדרה 7), הניתנים למימוש למניות רגילות ו- בין 120,000 לבין 480,000 כתבי אופציה (סדרה 8), הניתנים למימוש למניות רגילות (להלן: "**ניירות הערך המוצעים**"). ניירות הערך המוצעים הוצעו בכמות שבין 20,000 יחידות לבין 80,000 יחידות בדרך של מכרז על מחיר היחידה כשהרכב כל יחידה הינו, 25 מניות רגילות במחיר של 100 ש"ח למניה ו-6 כתבי אופציה (סדרה 7) ו- 6 כתבי אופציה (סדרה 8) ללא תמורה. בהתאם לתוצאות המכרז לרכישת היחידות, סך הכל הקצתה החברה 1,371,350 מניות רגילות, 329,124 כתבי אופציה (סדרה 7) ו- 329,124 כתבי אופציה (סדרה 8). סה"כ התמורה ברוטו שהתקבלה בחברה הסתכמה לכ- 137 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 17 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-048828) ומיום 18 במאי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-049647) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- 1.3.4. ביום 2 באוגוסט 2020 הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעת מדף עד 2,198,200 מניות רגילות של החברה, עד 758,000 כתבי אופציה (סדרה 9), עד 379,000 כתבי אופציה (סדרה 10), עד 758,000 כתבי אופציה (סדרה 11) ועד 379,000 כתבי אופציה (סדרה 12). כל כתבי האופציות (סדרות 9-12) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (להלן: "**ניירות הערך המוצעים**"). בהתאם לתוצאות המכרז לרכישת ניירות הערך המוצעים הנפיקה החברה את כל ניירות הערך המוצעים בתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ- 175,856 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 2 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-081795) ומיום 4 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-083622) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- 1.3.5. ביום 16 בדצמבר 2020 הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעת מדף 361,000 מניות רגילות של החברה. החברה הקצתה את כל המניות שהוצעו והתמורה המידית (ברוטו) שהתקבלה על-ידי החברה בגין ההנפקה האמורה הסתכמה לסך של כ- 39.7 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 16 בדצמבר 2020 (2020-01-128635) ו- (מס' אסמכתא: 2020-01-129052) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- 1.3.6. נכון למועד פרסום הדוח מומשו 1,351,863 כתבי אופציה (סדרות 7-12) (לרבות מימוש על ידי בעלי עניין כמפורט בסעיף 1.3.7 להלן) למניות החברה בתמורה כוללת בסך של כ- 116 מיליוני ש"ח.
- 1.3.7. להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות שנעשו מיום 31.12.2018 ועד למועד הדוח על ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה:

שם בעל העניין	יום ביצוע העסקה	סוג העסקה	כמות המניות	מחיר למניה (בש"ח)	סך התמורה (באלפי ש"ח)
יצחק (שרון) תשובה	20.2.2020	רכישה	101,200	435	כ- 44,022
גבי לסט	9.12.2020	מימוש אופציות	150	100	15
יצחק (שרון) תשובה	13.12.2020	מימוש אופציות	124,544	75	כ- 9,341
יצחק (שרון) תשובה	15.12.2020	מימוש אופציות	80,096	75	כ- 6,007
יצחק (שרון) תשובה	23.12.2020	מכירה	42,970	98.45	כ- 4,230

1.4 דיבידנדים

- 1.4.1. חלוקת דיבידנדים בשנתיים האחרונות ויתרת הרווחים הניתנים לחלוקה
להלן פירוט הדיבידנדים שהוכרזו על ידי החברה בשנים 2019-2020 ועד סמוך לפני מועד אישור הדוח:

תאריך הכרזה	תאריך חלוקה	סכום דיבידנד למניה (ב- ש"ח)	סכום דיבידנד כולל (במיליוני ש"ח)
29.05.2019	27.06.2019	10.0137	כ- 120
31.03.2019	29.04.2019	11.6826	כ- 140

סה"כ בשנת 2019 חולקו דיבידנדים בסך כולל של כ- 260 מיליון ש"ח. החלוקות האמורות לעיל לא הצריכו אישור בית משפט בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות").

בשנת 2020 ועד סמוך לפני מועד פרסום הדוח לא חולקו דיבידנדים.

נכון ליום 31.12.2020, הסתכמו הרווחים הניתנים לחלוקה של החברה לפי סעיף 302 לחוק החברות בכ- 915 מיליוני ש"ח.

1.4.2.

מדיניות חלוקת דיבידנד

נכון למועד הדוח, לא קיימת בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד. לחברה קיימת מגבלה על חלוקת דיבידנד מכח תיקון לשטרי הנאמנות של סדרות האג"ח שלה, כמפורט להלן.

1.4.3.

התניות בקשר עם חלוקת דיבידנד

מגבלות מכוח תיקון לשטרי הנאמנות של החברה

ביום 17.6.2020 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מסדרות האג"ח של החברה, הכולל (בין היתר) מגבלה על חלוקת דיבידנד לפיה, החברה לא תבצע חלוקה ובכלל זה לא תחלק דיבידנד ולא תרכוש את מניותיה וכן לא תבצע כל תשלום לבעלי מניות בכורה עד לחלוף 7 ימים מבין מועד פרסום דוח מיידי על התקיימות "התנאי המפקיע" לפיו:

(א)

ההון העצמי של החברה כפי שהופיע בדוחות הכספיים האחרונים (השנתיים או הרבעוניים) שפרסמה החברה, וכן בדוחות שפורסמו ברבעון קודם לכן, עלה על הגבוה מבין: (א) 2.8 מיליארד ש"ח פחות כל סכום במזומן שהחברה תגייס כהון מעבר לסכומים שיגויסו לאחר פרסום תיקון שטר הנאמנות; ו – (ב) 2.1 מיליארד ש"ח. ואולם – לצורך התקיימות התנאי המפקיע לעניין ביצוע חלוקה (חלוקת דיבידנד, רכישה עצמית של מניות וכן תשלום לבעלי מניות בכורה), ההון העצמי האמור לא יפחת מסך של 3 מיליארד ש"ח לאחר ביצוע החלוקה (לרבות דיבידנד או רכישת מניות עצמית).

(ב)

היחס בין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן כפי שמופיעים בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) האחרונים (השנתיים או הרבעוניים) שפרסמה החברה, וכן כפי שמופיעים בדוחות שפורסמו ברבעון קודם לכן, לא יפחת משיעור של 22.5%.

(ג)

הדירוג האחרון של אגרות החוב של החברה הוא לפחות דירוג של A לפי סולם הדירוג של מעלות S&P. לפירוט נוסף אודות התיקון לשטר הנאמנות ראו סעיף 1.14.3 להלן.

חלק שני - מידע אחר

1.5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה

להלן מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של הקבוצה:

שנת 2020 (במיליוני ש"ח)

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	דלק ישראל	אנרגיה בחו"ל	אנרגיה בישראל	שנת 2020 (במיליוני ש"ח)	
6,671	(56)	8	-	4,052	2,667	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
6,671	(56)	8	-	4,052	2,667	סך הכל	
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
6,766	34	(16)	-	4,786	1,962	עלויות אחרות	
6,766	34	(16)	-	4,786	1,962	סך הכל	
-	-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
6,766	34	(16)	-	4,786	1,962	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
(48)	90	24	-	(734)	382	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לבעלים של החברה האם	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
323	-	-	-	-	323	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
34,278	851	509	-	13,470	19,448		
29,002	5,910	43	-	9,706	13,433	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

שנת 2019 (במיליוני ש"ח)

מאחד	התאמות למאחד	אחרים	דלק ישראל	אנרגיה בחו"ל	אנרגיה בישראל	שנת 2019 (במיליוני ש"ח)	
3,356	(60)	22	-	2,062	1,332	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-		-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
3,356	(60)	22	-	2,062	1,332	סך הכל	
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
2,929	(5)	85	-	2,166	683	עלויות אחרות	
2,929	(5)	85	-	2,166	683	סך הכל	
-	-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
2,929	(5)	85		2,166	683	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
(55)	(63)	-	(104)	391	391	רווח (הפסד) מפעולות רגילות לבעלים של החברה האם	
-	-	-	-	258	258	החלק ברווח מפעולות רגילות לזכויות שאינן מקנות שליטה	
7,047	392	-	16,635	22,889	22,889	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
12,560	132	-	11,293	15,401	15,401	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

(*) נתוני ההכנסות, העלויות והרווח סווגו מחדש לאור מכירת השליטה בדלק ישראל. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לא לדוחות הכספיים.

שנת 2018 (במיליוני ש"ח)

מאונד	התאמות למאונד	אחרים	דלק ישראל	אנרגיה בחו"ל	אנרגיה בישראל	שנת 2018 (במיליוני ש"ח)	
2,598	(43)	55	-	1,174	1,412	הכנסות מחיצוניים	הכנסות
-	-	-	-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
8,128	(43)	55		1,174	1,412	סך הכל	
-	-	-	-	-	-	עלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר	סך העלויות המיוחסות
1,137	37	138	-	664	298	עלויות אחרות	
1,137	37	138	-	664	298	סך הכל	
-	-	-	-	-	-	עלויות קבועות המיוחסות לתחום הפעילות	
1,137	37	138	-	664	298	עלויות משתנות המיוחסות לתחום הפעילות	
(80)	(83)	-	510	640	640	רווח (הפסד) מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות
-	-	-	-	474	474	החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה	
96,940	419	-	7,479	22,204	22,204	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות	
96,789	94	-	4,463	13,436	13,436	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות	

(*) נתוני ההכנסות, העלויות והרווח סווגו מחדש לאור מכירת השליטה בדלק ישראל. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לא לדוחות הכספיים.
לפרטים אודות עיקרי ההתפתחויות שחלו בנתוני המידע הכספי, ראו הסברי הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד.

1.6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

1.6.1. כללי

התאגידים המוחזקים על ידי החברה ושבאמצעותם פעילה החברה בתחומי האנרגיה בחו"ל ובארץ נשלטים על-ידי החברה, ושיעור ההחזקות בהם עולה על 50%. בנוסף, החברה פועלת בתחום הדלקים בארץ באמצעות דלק ישראל המוחזקת על ידי החברה במועד אישור הדוח בשיעור של 33.34%.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של החברה מושפעים מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של החברות המוחזקות על ידה, וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים ודמי ניהול המשולמים על ידי חברות מוחזקות, מתקבולים הנובעים מפעולות מימוש החזקות ונכסים, מיכולתה של החברה לגייס מימון התלויה, בין היתר, בשווי החזקותיה ובשווי נכסיה.

1.6.2. התפתחויות ותנודתיות בשווקים

להתפתחויות ולתנודתיות בשווקים עלולות להיות השפעות משמעותיות על התוצאות העסקיות של החברה וחברות מוחזקות שלה, על נזילותן, שווי נכסיהן, יכולתן לממש נכסים, מצב עסקיהן, אמות המידה הפיננסיות שלהן, דירוג האשראי שלהן, יכולתן לחלק דיבידנדים, ועל יכולתן לגייס מימון לפעילותן השוטפת ולפעילותן ארוכת הטווח כמו גם על תנאי המימון שבהם יגייסו. תוצאות הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתפתחויות ותנודתיות בשווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה והגורמים המשפיעים עליהם, כפי שמפורט להלן.

לפרטים בדבר השינויים החדים במחירי האנרגיה שנרשמו בשווקים הבינלאומיים במהלך שנת 2020, בין היתר, על רקע התפרצות נגיף הקורונה, ראו סעיף 1.6.6 להלן.

1.6.3. שערי חליפין

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה בו ערוכים דוחותיה הכספיים הינו השקל. יחד עם זאת, מטבע הפעילות של שותפות דלק קידוחים ואיתקה הינו דולר ארה"ב. לפיכך, תוצאות הקבוצה וההון המיוחס לבעלי מניות החברה מושפעים באופן מהותי מתנודות בשערי החליפין מול השקל.

1.6.4. רגולציה

פעילותן העסקית של החברה ושל החברות המוחזקות על ידה כפופה למגבלות הדין ולהוראות גופים רגולטוריים שונים, בארץ ובחו"ל, כגון הוראות מתווה הגז, הוראות הנוגעות להגבלים עסקיים, והוראות הנוגעות לפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים. כמו-כן, יכולת הקבוצה לגייס מימון מושפעת, בין היתר, מרגולציה, כגון הוראות ניהול בנקאי תקין (ראו להלן) וכן מרגולציה בקשר עם אשראי חוץ בנקאי, כגון הרגולציה שאומצה על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "**הממונה על שוק ההון**") בעקבות המלצות ועדת חודק.

החברה מושפעת מהתפתחויות בדיני התחרות ומאופן יישומם, בעיקר בתחומים בהם היא מקיימת פעילות משמעותית. לפרטים אודות רגולציה בתחום אנרגיה ישראל ראו סעיפים 1.7.27 ו-1.7.28 להלן, בתחום אנרגיה חו"ל ראו סעיפים 1.8.22 להלן ובתחום דלק ישראל ראו סעיף 1.9.15 ו-1.9.16 להלן.

ביום 11 בדצמבר 2013 פורסם ברשומות החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 (להלן: "**חוק הריכוזיות**"). ביום 11.12.2014 נכנס לתוקפו הפרק בחוק הריכוזיות העוסק בשקילת שיקולי ריכוזיות כלל-משקית ושיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות. ביום 2.3.2021 פרסמה הוועדה לצמצום הריכוזיות, על-פי הוראות חוק הריכוזיות, את רשימת הגורמים הריכוזיים במשק, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים. הקבוצה נמנית על רשימת הגורמים הריכוזיים. לפירוט השפעת חוק הריכוזיות על החברה ו/או על החברות בנות של החברה ולהשלכות הנובעות מהכללתה של החברה על רשימת הגורמים הריכוזיים, ראו סעיף 1.17 להלן.

החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתאם, עשוי היקף ההלוואות שנטלו חברות הקבוצה ובעל השליטה בחברה להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולתן של חברות הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל.

החברה והחברות המוחזקות על-ידיה מושפעות גם ממדיניות הממשלה בנושאים שונים (כגון מדיניות מוניטרית), ומדרישות של רשויות המפקחות על איכות הסביבה.

1.6.5 התפתחויות במשק הישראלי

להתפתחויות במשק הישראלי יש השפעה מהותית על תוצאות הפעילות. התפתחויות אלו נגזרות, בין היתר, ממצבה הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של ישראל. לפרטים בדבר סביבה כללית וגורמים חיצוניים המשפיעים באופן ספציפי על תחומי הפעילות של קבוצת דלק, ראו תיאור בכל אחד מתחומי הפעילות להלן.

1.6.6 התפרצות נגיף הקורונה והשלכותיו על הקבוצה

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, החל להתפשט בסין, ולאחר מכן ברחבי העולם (לרבות בישראל), נגיף קורונה (COVID-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן: "**משבר הקורונה**").

על רקע התפרצות משבר הקורונה וכן מסיבות נוספות, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי.

בעקבות הנפילה החדה במחירי מוצרי האנרגיה, נרשמו בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 בישראל, ובמדינות רבות אחרות תנודתיות גבוהה ונפילות שערים חדות בשערי ניירות הערך של תאגידים הפועלים בתחום האנרגיה, ובכלל זאת במחיר ניירות הערך של החברה ושל שותפות דלק קידוחים, הנסחרים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. יצוין, עם זאת, כי לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך החודשים הראשונים לשנת 2021 נרשמה התאוששות במחירי מוצרי האנרגיה בעולם, לרבות במחירי הנפט וה-LNG.

בעקבות ירידות המחירים של מוצרי האנרגיה ומחירי ניירות הערך של החברה ודלק קידוחים, ננקטו כאמור לעיל פעולות כנגד החברה על ידי בנקים ומחזיקי אגרות החוב של החברה אשר חייבו את החברה, בין היתר, לפעול למימוש החזקות ונכסים, לפרוע את ההלוואות העיקריות

שלה לבנקים ולהגיע להסדר עם מחזיקי אגרות החוב של החברה, במסגרתו קיבלה על עצמה החברה התחייבויות ומגבלות מסוימות. לפרטים נוספים ראו בפרק המימון בסעיף 1.14 להלן.

נכון למועד אישור הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקוש, ההיצע ומחירי הנפט והגז הטבעי המופק ומשווק על ידי התאגידים בקבוצה. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובאלי המייצר אי ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחומי הפעילות של הקבוצה.

בעקבות משבר הקורונה, מדינות רבות, בכללן ישראל, נוקטות בצעדים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון הגבלות על תנועת אזרחים והתכנסויות, הגבלות תחבורתיות (על נוסעים וסחורות), סגירת גבולות וכיו"ב. מעבר להשפעתם השלילית של צעדים אלו על הצמיחה הכלכלית, המקומית והעולמית, למגבלות אלו עלולה להיות השפעה מהותית לרעה על פעילותם של התאגידים המוחזקים, ובכלל זאת על המשך ההפקה הסדירה של נפט וגז טבעי בנכסי הנפט שלהם בים התיכון ובים הצפוני, ועלולים להיגרם עיכובים בתכניות העבודה בפרויקטים השונים.

לפרטים נוספים אודות השפעת משבר הקורונה וגורמי הסיכון המשפיעים על הקבוצה בתחומי פעילותה העיקריים, ראו סעיפים 1.7.33 (ב) 1.8.26 (ג)-(ד) ו-1.9.20 (א) להלן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות החברה בנוגע להשלכות האפשרויות של משבר הקורונה והמשבר הכלכלי העולמי על החברה והתאגידים המוחזקים שלה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. מידע זה מבוסס על הערכות החברה, נכון למועד אישור הדוח, בהתייחס לגורמים מאקרו כלכליים גלובאליים אשר לחברה אין כל שליטה עליהם, ולפיכך אין כל ודאות ביחס להתממשות הערכות החברה.

1.6.7. מצבה הכספי של הקבוצה והחברות הבנות

ליום 31.12.2020 לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ- 5.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ- 4.3 מיליארד ש"ח. לפירוט בעניין זה ראו ביאור ג' לדוחות הכספיים.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן יובא תיאור עסקי הקבוצה לגבי כל אחד מתחומי פעילותה בנפרד.

1.7 תחום האנרגיה בישראל

1.7.1 כללי

פעילות החברה בתחום האנרגיה בישראל מתבצעת באמצעות החזקותיה בדלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: **"דלק קידוחים"** או **"השותפות"**), שהינה בעלת זכויות בנכסי נפט במימי הים התיכון בהם נתגלו מאגרי גז משמעותיים, הכוללים, בין היתר, את מאגר תמר, מאגר לויתן ומאגר אפרודיטה בקפריסין.

לפרטים בדבר נכסי הנפט במימי הים התיכון בישראל ובקפריסין בהם יש לחברה זכויות, ראו סעיפים 1.7.4 עד 1.7.10 להלן.

האסטרטגיה של הקבוצה בתחום פעילות זה היא התמקדות בפיתוח, הפקה ומכירת גז טבעי בנכסי הנפט הקיימים של השותפות וחיפוי נפט וגז טבעי במימי הים-התיכון.

להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הכלולים בפרק זה ראו נספח הגדרות בסוף הפרק.

(א) החזקות החברה בדלק קידוחים

(1) דלק קידוחים היא שותפות מוגבלת ציבורית, כמשמעותה בפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975 (להלן: **"פקודת השותפויות"**), אשר נוסדה על-פי הסכם שותפות שנחתם ביום 1.7.1993 (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן: **"הסכם השותפות"**) בין דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: **"השותף הכללי"**) כשותף כללי מצד אחד, ובין דלק נאמנויות קידוחים בע"מ כשותף מוגבל מצד שני (להלן: **"השותף המוגבל"**). השותפות נרשמה ביום 25.7.1993 לפי פקודת השותפויות. על פי הסכם השותפות, השותף המוגבל מחזיק ב- 99.99% מהזכויות ההוניות בשותפות.

על פי הוראות פקודת השותפויות והסכם השותפות, ניהולה השוטף של השותפות מתבצע על-ידי השותף הכללי. דלק אנרגיה, חברה בת פרטית בבעלות מלאה של החברה (100%), מחזיקה בכל הון המניות המונפק (100%) של השותף הכללי.

(2) ביום 17.5.2017 הושלם מיזוג בין השותפות לבין אבנר חיפוי נפט, שותפות מוגבלת (להלן: **"אבנר"** או **"שותפות אבנר"**), באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר הועברו As Is לשותפות, השותף המוגבל הנפיק יחידות השתתפות למחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות אבנר, ושותפות אבנר התחסלה ללא פירוק ונמחקה מרישומי רשם השותפויות (להלן: **"המיזוג"** או **"מיזוג השותפויות"**).

(3) נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בכ- 54.7% מהון היחידות שהונפקו על ידי השותף המוגבל (להלן: **"הון היחידות המונפק"**), כדלקמן: (א) החברה מחזיקה במישרין בכ- 5.1% מהון היחידות המונפק; (ב) דלק אנרגיה מחזיקה במועד אישור הדוח בכ- 43.5% מהון היחידות המונפק; (ג) השותף הכללי מחזיק במועד אישור הדוח בכ- 5.6% מהון היחידות המונפק; ו- (ד) דלק אנרגיה מחזיקה 50% מהון מניותיה של אבנר נפט וגז בע"מ¹, אשר במועד אישור הדוח מחזיקה ב- 0.96% מהון היחידות המונפק (חלק של דלק אנרגיה – 0.48%).²

¹ עד למועד השלמת מיזוג השותפויות דלק קידוחים ואבנר חיפוי נפט ביום 17.5.2017, אבנר נפט וגז בע"מ שימשה כשותף הכללי בשותפות המוגבלת אבנר חיפוי נפט.

² לפרטים בדבר יחידות של השותפות ששועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב של החברה ראו סעיף 1.14.3(א)(4) להלן.

- (4) ביום 5.10.2020 הודיעה חברת Chevron Corporation (להלן: "שברון") על השלמת עסקת מיזוג בינה לבין Noble Energy Inc. (להלן: "נובל אינק"), חברת האם של Noble Energy Mediterranean Ltd. (להלן: "נובל"), המפעילה בנכסי הנפט תמר ולויתן, ושל נובל קפריסין, המפעילה בפרויקט בלוק 12 בקפריסין. נכון למועד הדוח, נובל אינק הינה חברה בבעלות מלאה של שברון. שברון היא תאגיד ציבורי זר שמניותיו נסחרות ב-NYSE. למיטב ידיעת החברה, אין בעל מניות יחיד המחזיק למעלה מ-10% מהון המניות המונפק של שברון.
- (5) עיקר עיסוקה של השותפות הוא 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 שונות בעלות מאפיינים דומים לאלו בהם פעילה כבר השותפות בתחום החיפוש, הפיתוח וההפקה של גז טבעי ונפט.
- (6) במועד אישור הדוח, נכסי הנפט העיקריים של השותפות הם כדלקמן:
- א. פרויקט לויתן – לשותפות זכויות בשיעור 45.34% (מתוך 100%) בחזקות I/14 לויתן דרום ו-I/15 לויתן צפון (להלן: "חזקת לויתן דרום" ו-"חזקת לויתן צפון", בהתאמה, וביחד: "חזקות לויתן"). בשטח חזקות לויתן נתגלה מאגר הגז הטבעי לויתן, הכולל עתודות גז טבעי מסוג 2P, ליום 31.12.2020, בהיקף של כ-13.09 TCF (100%). ההפקה המסחרית ממאגר לויתן החלה בחודש דצמבר 2019. לפרטים בדבר פרויקט לויתן, ראו סעיף 1.7.4 להלן.
- ב. פרויקט תמר – לשותפות זכויות בשיעור 22.0% בחזקות I/12 תמר ו-I/13 דלית (להלן: "חזקת תמר" ו-"חזקת דלית", בהתאמה, וביחד: "חזקות תמר"). בשטח חזקת תמר נתגלה מאגר הגז הטבעי תמר, הכולל עתודות גז טבעי מסוג 2P, ליום 31.12.2020, בהיקף של כ-10.48 TCF (100%). ההפקה המסחרית ממאגר תמר החלה בחודש מרץ 2013. לפרטים בדבר פרויקט תמר, ראו סעיף 1.7.5 להלן. בשטח חזקת דלית נתגלה מאגר הגז הטבעי דלית, הכולל משאבים מותנים מסוג 2C, ליום 31.12.2020, בהיקף של כ-0.27 TCF (100%). לפרטים בדבר נכס הנפט דלית, ראו סעיף 1.7.5 להלן.
- ג. בלוק 12 בקפריסין – לשותפות זכויות בשיעור 30% בנכס נפט המצוי במים הכלכליים של רפובליקת קפריסין, בשטח הידוע כבלוק 12 (להלן: "בלוק 12"). בשטח נכס הנפט בלוק 12 נתגלה מאגר הגז הטבעי אפרודיטה, הכולל משאבים מותנים מסוג 2C, ליום 31.12.2020, בהיקף של כ-3.48 TCF (100%). לפרטים בדבר נכס הנפט בלוק 12, ראו סעיף 1.7.6 להלן.
- ד. חזקות כריש ותנין – בחודש אוגוסט 2016, מכרו השותפות ושותפות אבנר את זכויותיהן בחזקות I/16 תנין ו-I/17 כריש (להלן: "חזקת תנין" ו-"חזקת כריש", בהתאמה) לחברת Energean Israel Ltd. (להלן: "עסקת אנרג'יאן"). במסגרת עסקה זו, כחלק מתמורת המכירה של הזכויות קיבלו המוכרות זכות לתמלוגים מחזקות כריש ותנין בשיעור של כ-5.12% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטל") ולפני מועד החזר ההשקעה; כ-2.47% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; וכ-3.22% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה. על פי נתונים שפרסמה Energean Oil & Gas plc, שהיא, למיטב ידיעת החברה, חברת האם של Energean Israel Ltd. (להלן ביחד: "אנרג'יאן"), למאגרים שנתגלו בשטח חזקות כריש ותנין מיוחסים (ביחד), נכון למועד אישור הדוח, בין היתר, עתודות גז טבעי מסוג 2P בהיקף של כ-98.2 BCM ועתודות

נוזלים פחמימניים בהיקף של כ- 99.6 מיליון חביות. לפרטים נוספים בדבר עסקת אנרג'יאן ראו סעיף 1.7.29 (יז) להלן, ולפרטים בדבר חזקות כריש ותנין, ראו סעיף 1.7.10 להלן.

ה. נוסף לזכויות בנכסי נפט, במועד אישור הדוח מחזיקה השותפות במניות המקנות 22.6% מהזכויות ההוניות ו- 13.42% מזכויות ההצבעה בחברת תמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום"), אשר היוו חלק מהתמורה שקיבלה השותפות במסגרת עסקה מחודש יולי 2017 למכירת זכויות בשיעור 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית. לפרטים נוספים בדבר העסקה כאמור, ראו סעיף 1.7.29 (יח) להלן.

בהתאם להוראות מתווה הגז (כהגדרתו בסעיף 1.7.1 (ז)(1) להלן) נדרשת השותפות להעביר עד ליום 17.12.2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית, וכן את החזקותיה בתמר פטרוליום. במהלך השנה החולפת פעלה השותפות לקידום מתווה אפשרי לפיצול נכסיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.31 להלן.

(ב) החזקות החברה בזכויות לתמלוגים מנכסי נפט בישראל ובקפריסין

החברה מחזיקה, במישרין ובעקיפין, בזכויות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט של השותפות וכן מנכסי הנפט כריש ותנין (להלן ביחד: "זכויות התמלוגים"), כמפורט להלן:³

(1) על פי הסכם להעברת זכויות נפט לשותפות משנת 1993 המתואר בסעיף 1.7.29 (יד)(2) להלן (להלן: "הסכם 1993"), מחזיקות החברה ודלק אנרגיה בזכויות לקבלת תמלוגים מהשותפות (חלקה של החברה – 25% וחלקה של דלק אנרגיה – 75%), בשיעור של 1.5% לפני החזר השקעה ו- 6.5% לאחר החזר השקעה, מחלקה של השותפות בכל נכסי הנפט בהם היא מחזיקה. לתיאור זכויות התמלוגים של החברה ודלק אנרגיה על פי הסכם 1993, ראו סעיף 1.7.29 (יד)(2) להלן.

(2) במסגרת עסקת אנרג'יאן, קיבלה על עצמה Energean Israel Ltd. את התחייבות השותפות לתשלום תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה (על פי הסכם 1993) בגין הזכויות בחזקות כריש ותנין שנמכרו לה על ידי השותפות בעסקה זו. לפרטים בדבר עסקת אנרג'יאן, ראו סעיף 1.7.29 (יז) להלן. נכון למועד אישור הדוח בוחנת החברה אפשרות למימוש זכותה לקבלת תמלוגי על מחזקות כריש ותנין.

(3) בחודש יוני 2018 מכרה דלק אנרגיה את זכותה לתמלוגים מחזקות תמר ודלית לדלק תמלוגים בע"מ, כמתואר בפסקה (ג) להלן. בחודש יולי 2019 מכרה החברה את זכותה לתמלוגים מחזקות תמר ודלית לקרנות ההשתלמות למורים והגנות, כמפורט בדוחות המידיים מהימים 21.7.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-074494) ו- 26.12.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-114384).

(4) עד ליום 19 באפריל 2020 החזיקה החברה בכ- 51.7% מהון המניות של כהן פיתוח. כהן פיתוח מחזיקה ב- 50% מהון המניות של אבנר נפט וגז בע"מ (ביחד עם דלק אנרגיה המחזיקה גם כן 50%). פעילותה העיקרית של אבנר נפט וגז בע"מ היא אחזקה בכ- 0.96% מהון יחידות דלק קידוחים. ביום 19 באפריל 2020 השלימה החברה את מכירת כל החזקותיה בכהן פיתוח. לפרטים נוספים ראו ביאור 10 לזכויות הכספיים ודוח מידי של החברה מיום 19.4.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-039303) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

³ כמפורט בסעיף 1.2.2 (ב) לעיל, ביום 19.4.2020 מכרה החברה את כל החזקותיה במניות חברת כהן פיתוח, אשר החזיקה בזכויות לקבלת תמלוגים מכל נכסי הנפט של השותפות.

(5) בחודש יולי 2020 מכרו החברה ודלק אנרגיה את זכויותיהן לתמלוגים מחזקות כריש ותנין בתמורה לסך של 318 מיליוני ש"ח בתוספת מע"מ.

(6) בחודש אוקטובר 2020 הושלמה עסקה לפיה זכויות החברה ודלק אנרגיה בתמלוג על לווייתן ובזכויות הנלוות לתמלוג הועברו לבעלות דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, חברה בת ייעודית 100% של דלק אנרגיה (להלן: "**דלק לווייתן**"), אשר הנפיקה אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים המובטחות בשעבוד של זכות התמלוגים מלווייתן. לפרטים ראו סעיף 1.7.22 (ב) להלן.

(ג) מימוש החזקות החברה במניות דלק תמלוגים

דלק תמלוגים (2012) בע"מ (לעיל ולהלן: "**דלק תמלוגים**") היא חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א.

עד ליום 29.12.2020 החזיקה החברה, באמצעות דלק אנרגיה, במניות דלק תמלוגים. ביום 29.12.2020, השלימה החברה את מכירת מלוא אחזקותיה בדלק תמלוגים, והכל כמתואר כדלקמן:

(1) ביום 7.6.2018 השלימה דלק אנרגיה עסקה במסגרתה מכרה לחברת דלק תמלוגים את זכותה לקבלת תמלוגים מהשותפות ומתמר פטרוליום בגין חלקן בפרויקט תמר (להלן: "**עסקת דלק תמלוגים**"). כחלק מתמורת המכירה, קיבלה דלק אנרגיה במסגרת עסקה זו, מניות המהוות כ- 39.93% מהונה המונפק של דלק תמלוגים. סמוך לפני השלמת העסקה התחייבה דלק אנרגיה, בהתחייבות בלתי חוזרת, כי כלל המניות המוחזקות או שתוחזקנה במישרין על ידה, או על ידי תאגיד אחר הנשלט על ידה, וכל עוד הן מוחזקות על ידי אלה, לא תקנינה לה זכויות הצבעה וזכות למינוי דירקטורים. מובהר כי כל הזכויות ההוניות הנלוות למניות האמורות נשארו בתוקפן, וכי עם העברתן או מכירתן של מניות דלק תמלוגים לצד שלישי הן תקנינה לנעבר את מלוא זכויות ההצבעה הצמודות להן.

לפרטים נוספים בדבר עסקת דלק תמלוגים, ראו סעיף 1.7.26 (א)(3)(ב) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 כפי שפורסם ביום 3.5.2020 (מס' אסמכתא 043356-01-2020) (להלן: "**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019**"), וסעיף 1.7.36 (א) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 כפי שפורסם ביום 31.3.2019 (מס' אסמכתא: 029344-01-2019) (להלן: "**הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018**").

(2) ביום 13.9.2020 התקשרה החברה, באמצעות דלק אנרגיה, בהסכם עם צד ג' למכירת מלוא אחזקות דלק אנרגיה (כ-39.3%) בדלק תמלוגים, במסגרתו נקבע כי חלק מהתמורה תשולם במזומן, וחלקה במסגרת פרסום הצעת רכש מיוחדת שתפרסם הרוכשת (להלן: "**הצעת הרכש**"). ביום 17.9.2020 פירסמה הרוכשת את הצעת הרכש, שעודכנה מעת לעת. ביום 16.11.2020 פורסמו תוצאות הצעת הרכש, כך שבהתאם לשיעור ההיענות, אחוז הרכישה מכל ניצע שנענה עמד על 74.39%. לאחר השלמת הצעת הרכש החזיקה דלק אנרגיה בכ-7.07% מהון המניות של דלק תמלוגים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2. א לחלק השלישי של עדכון פרק א' מתוך הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שנתיימה ב-30.9.2020, אשר פורסם ביום 26.11.2020 (מס' אסמכתא: 127563-01-2020) (להלן: "**דוח הרבעון השלישי לשנת 2020**"), אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(3) ביום 29.12.2020 מכרה החברה בעסקה מחוץ לבורסה את יתרת כל אחזקותיה בדלק תמלוגים (כ-7.07%). לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 30.12.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141972) אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ד) חלק החברה בעתודות ובמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט במימי הים התיכון
 בטבלאות שלהלן מובאים פרטים בדבר החלק המיוחס לחברה, נכון ליום 31.12.2020, בעתודות מסוג 2P ובמשאבים מותנים מסוג 2C המיוחסים לנכסי נפט במימי הים התיכון בהם יש לחברה זכויות, במישרין ובעקיפין, באמצעות החזקותיה ב-54.7% מיחידות של השותפות ובזכויות לתמלוגים (ההחזקות הן נכון למועד אישור הדוח).
 נתוני המשאבים שלהלן מבוססים על דוחות משאבים שקיבלה החברה מ-NSAI, מעריך העתודות הבלתי תלוי של החברה.

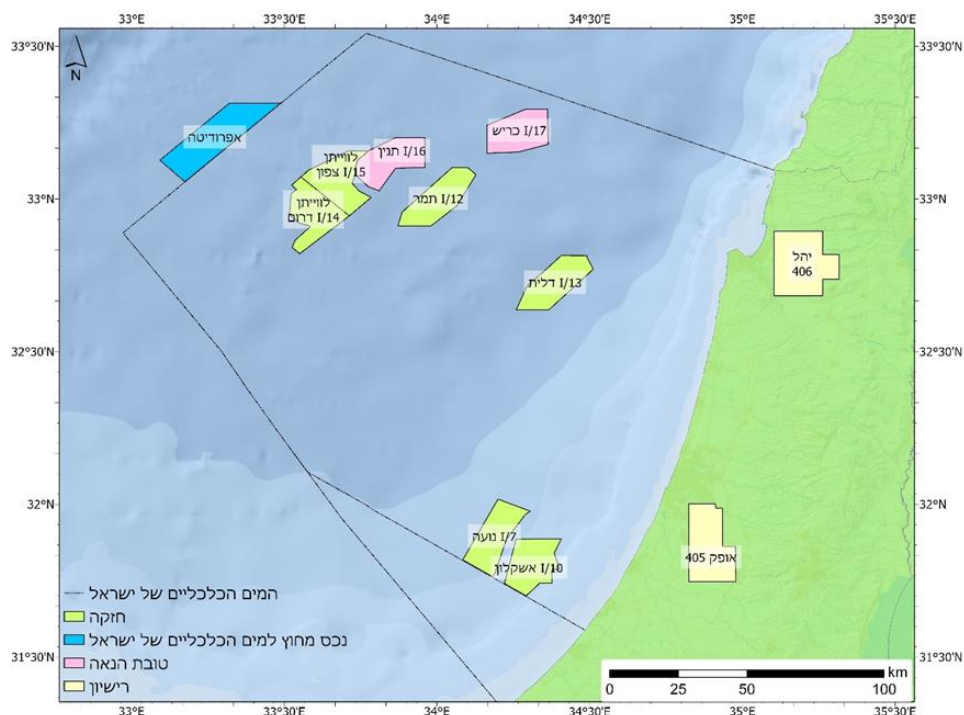
משאבים מותנים מסוג 2C (החלק המיוחס לחברה)		עתודות מסוג 2P (החלק המיוחס לחברה)		
קונדנסט (מיליוני חביות)	גז טבעי (BCF) ⁽¹⁾	קונדנסט (מיליוני חביות)	גז טבעי (BCF)	
4.7 ¹	2,133.7 ⁽¹⁾	6.4	2,893.9	פרויקט לווייתן
-	-	1.3	977.9	פרויקט תמר ⁽²⁾
1.2	570.2	-	-	בלוק 12 בקפריסין ⁽³⁾

המידע מתייחס למשאבים המותנים מסוג 2C המיוחסים למאגר משלב 1א ומפיתוחים עתידיים יחד. למידע אודות כל אחד מהם בנפרד, ראו סעיף 1.7.4 (י) להלן.

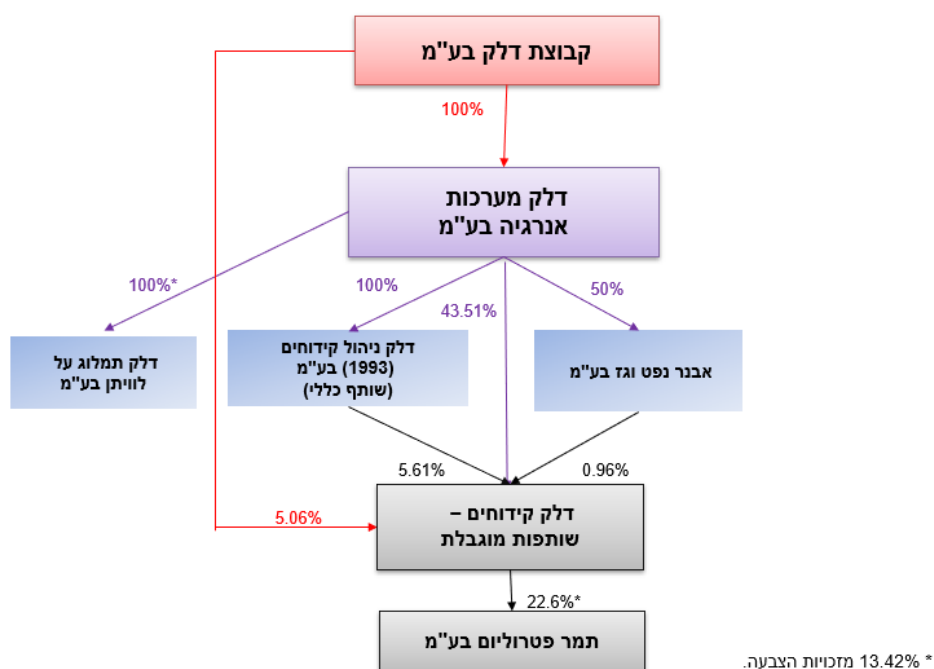
(1) המידע מתייחס לעתודות המשויכות למאגר תמר ולמאגר תמר SW יחד. למידע אודות העתודות המשויכות לכל אחד מהם בנפרד, ראו סעיף 1.7.5 (יא)(1)א להלן.

(2) המידע בטבלה מתייחס למשאבים המותנים המשויכים לכל המטרות בבלוק 12 יחד. למידע אודות המשאבים המותנים המשויכים לכל אחת מהמטרות בנפרד, ראו סעיף 1.7.6 (יג) להלן.

(ה) להלן מפה הכוללת את כל נכסי הנפט של החברה בשטח הים-התיכון, נכון למועד אישור הדוח:



(ו) להלן תרשים המציג את החזקותיה העיקריות של החברה בתחום האנרגיה בישראל במועד אישור הדוח:



(ז) מתווה הגז

(1) ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהתאמות מסוימות ביום 22.5.2016) בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות השותפות במאגרי הגז הטבעי 'תמר', 'לווייתן', 'כריש' ו-'תנין', אשר נכנסה לתוקף ביום

17.12.2015 עם הענקת פטור ממספר הוראות של חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק התחרות הכלכלית**")⁴ לשותפות, אבנר חיפוי נפט, שותפות מוגבלת (להלן: "**אבנר**"), רציו חיפוי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן: "**רציו**") ונובל על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם לסעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית (החלטת הממשלה והוראות הפטור כאמור יקראו להלן ביחד: "**מתווה הגז**"). לפרטים נוספים אודות מתווה הגז, ראו סעיף 1.7.25(א) להלן.

(2) בהתאם להוראות מתווה הגז, נדרשת השותפות להעביר עד ליום 17.12.2021 (להלן: "**המועד הקובע לתמר**") את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית, ובכלל זאת למכור את החזקותיה במניות תמר פטרולים. נכון למועד אישור הדוח, השותפות בוחנת חלופות שונות למכירת מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית בהתאם למתחייב על פי מתווה הגז. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.31 להלן.

(ח) מיזוג עם דלק אנרגיה ודלק פטרולים

ביום 27.12.2018 התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה לאשר מיזוג עם דלק אנרגיה ודלק פטרולים בע"מ ללא תמורה ובתוקף מיום 31.12.2018. שינוי המבנה המבוקש נועד לתכלית עסקית וכלכלית ומטרתו לאפשר את ניהול החברות המתמזגות בתוך ישות משפטית אחת. בהסכם המיזוג נקבע כי תוקפו, ביצועו והשלמתו מותנים בקבלת מספר אישורים הכוללים, בין היתר, אישור מראש (פרה רולינג) מאת מנהל רשות המיסים אשר יהיה מקובל על כל אחת מהחברות המתמזגות לפיו תוכנית המיזוג בהתאם להוראות סעיף 103 לפקודת מס הכנסה תבוצע ללא חבות במס (בדחיית מס) בהתאם להוראות חלק ה' 2 לפקודת מס הכנסה. עוד נקבע בהסכם המיזוג, כפי שתוקן, כי אם חרף מאמצי הצדדים, לא נתקיימו כל התנאים המתלים המפורטים בהסכם עד ליום 30.9.2019 או לא הוצאה תעודת מיזוג עד ליום זה (להלן: "**המועד האחרון**"), יפקע תוקפו של הסכם המיזוג והעסקה על פיו תבוטל. ביום 3.1.2019 הגישה החברה לרשם החברות הצעת מיזוג והוגשה בקשה לרשות המיסים לצורך קבלת אישור פרה רולינג כאמור בהסכם. במסגרת תיקונים להסכם המיזוג מהימים 29.9.2019 ו-29.3.2020 נדחה המועד האחרון, ונכון למועד אישור הדוח המועד האחרון יחול ביום 30.9.2020.

1.7.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים

(א) חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן: "**חוק הנפט**") מסדיר את הרגולציה בתחום חיפוי נפט, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בישראל וקובע, בין היתר, כי פעולות חיפוי נפט וגז בישראל יכולות להתבצע באזורים גיאוגרפיים בהם ניתנה לגורם המחפש זכות נפט וגז על-פי חוק הנפט. חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002 (להלן: "**חוק משק הגז הטבעי**") מסדיר בעיקר את נושא ההולכה, החלוקה, השיווק והאחסון של גז טבעי ו/או גז טבעי נוזלי (גט"ן) בתחומי מדינת ישראל. בנוסף, חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע מסדיר, בין היתר, סוגיות מס, היטל רווחי נפט ותשלום תמלוגים למדינה. לפרטים נוספים אודות חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, ראו סעיפים 1.7.27(א) ו-1.7.27(ב) להלן, בהתאמה.

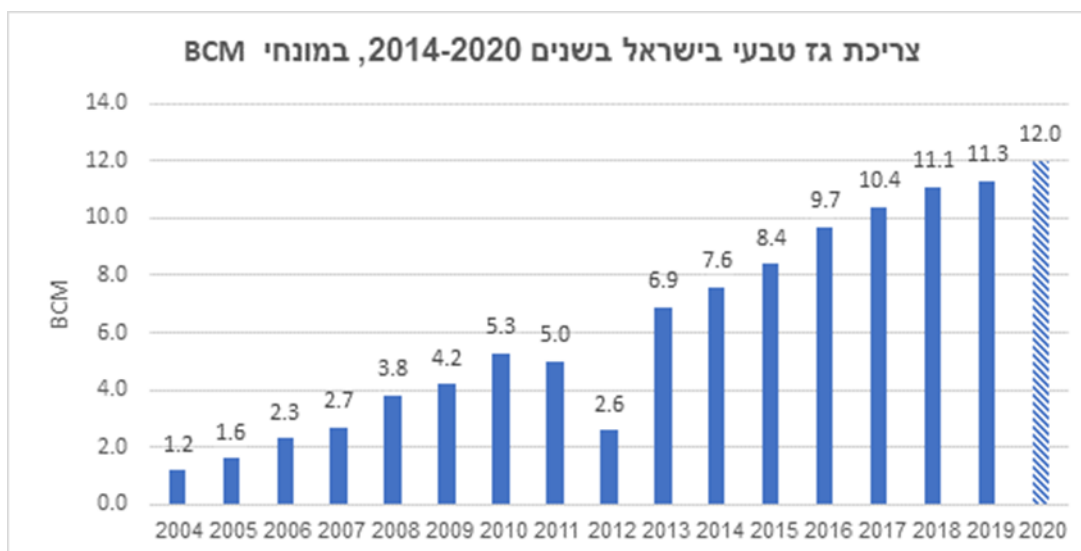
⁴ ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינויי שם החוק מ- "חוק ההגבלים העסקיים" ל- "חוק התחרות הכלכלית".

(ב) הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ובפיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי הנפט והגז בעולם, לרבות ממחירי ה-LNG, מהביקושים לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי ומיכולת הייצוא של גז טבעי (בין אם בצנרת, בתצורה דחוסה או נוזלית) המחייבת, בין היתר, משאבי גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים ארוכי טווח למכירת גז טבעי בכמויות משמעותיות, אשר יצדיקו את ההשקעות הגבוהות הדרושות להקמת התשתיות המתאימות ו/או את התשלומים בגין דמי שימוש בתשתיות קיימות. כמו כן, להיקף התשלומים למדינה השפעה מהותית על הכדאיות הכלכלית של השקעות בפרויקטי נפט וגז.

(ג) התפתחות משק הגז הטבעי בישראל החלה בשנים 1999-2000 עם גילוי מאגר נועה בחזקת נועה ומאגר מרי B בחזקת אשקלון. הצריכה הכוללת של גז טבעי בישראל עלתה במקביל להתקדמות בהקמתה של תשתית ההולכה של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז") וחיבורם של צרכנים (לרבות תחנות כוח של חברת החשמל ותחנות כח פרטיות) למערך ההולכה ושל צרכנים קטנים יותר למערך החלוקה.

(ד) בשני העשורים האחרונים עובר משק הגז הטבעי בישראל שינויים משמעותיים (הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים, מסחריים וסביבתיים). תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה בישראל. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של ישראל בעשורים הבאים ואת מרבית צרכי האנרגיה שלה, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים, וכן לאפשר ייצוא גז טבעי בכמויות מהותיות למדינות האזור ובראשן למצרים ולירדן.

בהתאם לנתוני משרד האנרגיה⁵, היקף השימוש בגז טבעי בישראל עלה מכ-7.6 BCM בשנת 2014 לכ-11.3 BCM בשנת 2019, כאשר בשנת 2020 הוא מוערך על-ידי השותפות בכ-12 BCM, כמפורט בגרף שלהלן:



⁵ מקור הנתונים: משרד האנרגיה - רשות הגז הטבעי, סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי – סיכום לשנת 2020, https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2019/he/ng_2019.pdf

בשנת 2017 החל לראשונה ייצוא גז טבעי ממאגר תמר לירדן, בהיקף של כ- 0.07 BCM אשר גדל בשנים העוקבות לכ- 0.14 BCM בשנת 2018, לכ- 0.22 BCM בשנת 2019 ולכ- 0.23 BCM בשנת 2020. בנוסף, החל מחודש יולי 2020, החל ייצוא גז טבעי ממאגר תמר למצרים, אשר הסתכם בשנת 2020 בכ- 0.25 BCM.

(ה) ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לשוק המקומי, ובימים 1.1.2020 ו- 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן לירדן ולמצרים, בהתאמה. בשנת 2020 סופק ממאגר לווייתן גז טבעי לשוק המקומי בהיקף של כ- 3.5 BCM ולירדן ולמצרים בהיקף של כ- 1.9 BCM וכ- 1.9 BCM, בהתאמה.

(ו) להערכת החברה, עד שנת 2040, צריכת הגז הטבעי בישראל צפויה להכפיל את עצמה, וזאת, בין היתר, בהינתן חיבורם של ספקי גז נוספים למערכת ההולכה הארצית, מדיניות הממשלה בדבר הגברת השימוש בגז טבעי לייצור חשמל והפסקה הדרגתית של ייצור החשמל באמצעות תחנות פחמיות מזהמות עד לסוף שנת 2025 באמצעות, בין היתר, סגירה של ארבע יחידות ייצור בתחנת הכוח הפחמית "אורות רבין" עד ליום 30.6.2022 והסבה של יתרת יחידות הייצור הפחמיות של חברת החשמל לשימוש בגז טבעי עד לסוף שנת 2025, הטמעת השימושים בגז טבעי דחוס בחלק מענפי התחבורה (כדוגמת מעבר של אוטובוסים ורכבים כבדים לשימוש בגז טבעי), הנגשת הגז הטבעי למפעלי תעשייה נוספים ברחבי הארץ, בין היתר, באמצעות תוכנית ממשלתית למתן תמיכות לחברות שקיבלו זיכיון ממשלתי להנחת צנרת חלוקה לצורך שידרוג מערכות החלוקה, הטמעת השימוש בגז טבעי במקטעים נוספים כגון דיור, שירותים וכד', גידול אקסטרני בהיקף הביקושים לחשמל (בין היתר לאור כניסה מואצת של רכבים חשמליים, חשמול הרכבת, הקמת מתקנים נוספים להתפלת מי ים, ועוד), אשר בהתאם מגדיל את הביקוש לגז טבעי, פיתוח ומיצוי תעשיות המבוססות על גז טבעי כחומר גלם (כדוגמת התפתחות מפעלים פטרוכימיים שצורכים גז טבעי), והפעולות המדיניות שיינקטו לטובת הנושא, וכל זאת מעבר לגידול הטבעי בביקוש לגז טבעי ולחשמל במשק הישראלי עקב גידול באוכלוסייה ועלייה ברמת החיים. יצוין כי, הגידול האמור לביקוש לגז טבעי צפוי להתמתן על רקע החלטת הממשלה בנושא "קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקון החלטות ממשלה" מיום 25.10.2020. לפרטים ראו סעיף 1.7.28(ז) להלן. לעניין החלטת שר האנרגיה להפחתת השימוש בפחם והרפורמה בחברת החשמל ובמשק החשמל, ותוכנית שר האנרגיה להצלת ישראל מההשלכות הנובעות משימוש באנרגיה מזהמת ראו סעיפים 1.7.28(ה) ו-1.7.28(ו) להלן, בהתאמה. לעניין צווים בקשר עם העלאת מס הבלו על פחם ועל גז טבעי דחוס (CNG), ראו סעיף 1.7.28(ט) להלן.

(ז) משבר הקורונה והשפעתו האפשרית על תחום הפעילות

בסוף שנת 2019 ובמהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בסין ולאחר מכן ברחבי העולם נגיף הקורונה (Covid-19), אשר בחודש מרץ 2020 הוגדר על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגיפה עולמית (להלן: "משבר הקורונה").

במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים ירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי, אותן ניתן להערכת השותפות לייחס למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות וגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. עם זאת, לקראת סוף שנת 2020 ובמהלך החודשים הראשונים לשנת 2021 חלה התאוששות במחירי מוצרי האנרגיה בעולם, לרבות במחירי הנפט וה- LNG.

כמו כן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020, ובעיקר במהלך הרבעון השני, נרשמה בשוק המקומי סטגנציה בביקושים לגז טבעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בעיקר בשל השפעות משבר הקורונה על היקף הביקושים לחשמל בשווקים אלו, כתוצאה מסגרים ומהגבלות על הפעילות הכלכלית. יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה, נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי במחצית השנייה לשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

נכון למועד אישור הדוח, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקושים והמכירות מהמגרים לוותן ותמר בשנים הקרובות. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובאלי המייצר אי ודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ולהשפעות הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו בפסקה "גורמים המשפיעים על המחיר והביקושים לגז טבעי ומוצרי אנרגיה אחרים" בסעיף 1.7.3(ד) להלן.

כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם משבר הקורונה, פעלו שותפי תמר, שותפי לוותן ושותפי בלוק 12 בקפריסין, להתייעלות ולקיטון בתקציבי התפעול לשנת 2020 ולדחיית תקציבי השקעות מתוכננות לשנים מאוחרות יותר, ובהתאם אישרו השותפים בפרויקטים הנ"ל תקציבים מעודכנים לשנת 2020, כך שהקיטון הכולל בפועל הסתכם לסך של כ-170 מיליון דולר (במונחי 100%, חלק השותפות כ-56 מיליון דולר). השותפות ממשיכה ופועלת, יחד עם יתר שותפיה בפרויקטים הנ"ל, להרחבת תוכניות ההתייעלות אף בשנים הבאות.

כמו כן, למגבלות על כניסה לישראל ולמגבלות שיחולו בישראל על תנועה והתכנסויות, בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה, עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על תכניות העבודה של השותפות. כתוצאה מצעדים אלו, עשויים להיגרם עיכובים בכניסת מומחים זרים וכן באספקת ציוד ייעודי לתוך מדינת ישראל, עקב מגבלות החלות על תנועת אזרחים בין אתרים ומדינות וכן מגבלות על ייצור או שינוע החלות במדינות השונות, דבר שעלול, בין היתר, לשבש את פעילות ההנפקה הסדירה, את תכניות העבודה של המפעילה ואף להשית עלויות נוספות בלתי צפויות. בקשר לכך, יצוין כי נובל, המפעילה בפרויקטים תמר ולויתן, בתיאום עם הממונה על ענייני הנפט ומשרד הבריאות, גיבשה תכנית פעולה להתמודדות עם משבר הקורונה, בין היתר, במגמה להבטיח, ככל שניתן, שכוח העבודה של המפעילה יוכל להגיע למתקני הפרויקטים בים וביבשה ולהמשיך בביצוע פעולות חיוניות במתקנים האמורים. נכון למועד אישור הדוח, משבר הקורונה לא הביא לפגיעה מהותית במערך התפעול בפרויקטים תמר ולויתן. עם זאת, מאחר שקיימת אי ודאות לגבי אופן התפתחות משבר הקורונה קיים סיכון כי על אף צעדי המניעה הננקטים על ידי השותפים בפרויקטים ייפגע תפעול המאגרים.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של נגיף הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע זה מבוסס, בין היתר, על הערכות ואומדנים של השותפות נכון למועד דיווח זה ומתבסס על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והנחיות הרשויות הרלוונטיות ואשר התממשותם אינה וודאית, כולה או חלקה, ואינה בשליטת החברה.

פעילות נוספת של השותפות מתבצעת בקפריסין - לתיאור הסביבה הכלכלית והתחרות בשוק בקפריסין, ראו סעיף 1.7.16(ד)(2)ג להלן.

מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

(א)

פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר ודאות ניכר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על הסביבה ועל כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים קרובות פעולות החיפוש, ובכלל זה קידוחי הניסיון וההערכה אינן משיגות תוצאות חיוביות ואינן מביאות להכנסות כלשהן ועלולות להוביל לאובדן רוב ההשקעה או כולה בזמן קצר יחסית. פעולות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מבוצעות בדרך כלל במסגרת של עסקאות משותפות בין מספר שותפים החותמים על הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement או JOA), על-פיו מתמנה אחד השותפים כמפעיל העסקה המשותפת (לתיאור הסכם תפעול משותף, ראו לדוגמא הסכם תפעול החל על פרויקט תמר המתואר בסעיף 1.7.29(יב) להלן).

תהליך חיפושים, פיתוח והפקה טיפוסי של נפט וגז טבעי בשטח כלשהו, עשוי לכלול בין היתר את השלבים הבאים:

- (1) ניתוח ראשוני של נתונים גיאולוגיים וגיאופיזיים קיימים לבחירת אזורים בהם יש פוטנציאל לחיפושי נפט וגז טבעי.
- (2) גיבוש מודל גיאולוגי ראשוני ("Play").
- (3) ביצוע סקרים גיאופיזיים שונים, ובכלל זה סקרים סייסמיים, המסייעים באיתור מבנים גיאולוגיים העשויים להכיל נפט ו/או גז טבעי ("מובילים" או "Leads") ועיבוד ופענוח הנתונים.
- (4) בחינת המובילים והכנת פרוספקטים ראויים לקידוחי ניסיון מתוכם.
- (5) החלטה על ביצוע קידוח ניסיון, וביצוע פעולות הכנה לקראת קידוח.
- (6) התקשרות עם קבלנים לביצוע הקידוח ולקבלת שירותים נלווים.
- (7) ביצוע קידוח הניסיון כולל ביצוע לוגים ובדיקות נוספות.
- (8) ביצוע מבחני הפקה ככל שממצאי הקידוח מצדיקים זאת.
- (9) ניתוח של תוצאות הקידוח, ובמקרה של ממצא, על בסיס הערכה ראשונית של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי, ניתוח כלכלי (כולל הערכת שוק) ופיסקאלי והערכה ראשונית של מתכונת ועלות הפיתוח. יתכן ויבוצעו לפי הצורך סקרים סייסמיים נוספים ו/או קידוחי הערכה (Appraisal), וזאת לצורך גיבוש אומדן טוב יותר של מאפייני המאגר ושל כמות הנפט ו/או הגז הטבעי המצויה בו.
- (10) בחינת החלופות למסחור הנפט ו/או הגז הטבעי, זיהוי שווקי היעד ובחינתם, גיבוש תוכנית פיתוח וכן הכנת תוכנית כלכלית לפרויקט.
- (11) ניתוח סופי של הנתונים וקבלת החלטת השקעה סופית (FID).
- (12) בפרויקטים לפיתוח ממצאי גז טבעי נדרשת, מעבר להיתכנות הנדסית, גם חתימה על הסכמי אספקה מחייבים לטווח ארוך בכמויות ובמחירים מתאימים עם לקוחות בעלי יכולת פיננסית המאפשרת גיוס מימון פרויקטאלי.
- (13) פיתוח המאגר, ובכלל זה ביצוע קידוחי הפקה, הנחת צנרת הולכה, בניית מתקני טיפול וכיוצ"ב.

(14) הפקה מהמאגר, לרבות תפעול ואחזקה שוטפת וכן ביצוע עבודות פיתוח נוספות במטרה לשמר ו/או להגדיל את היקף ההפקה.

(15) כאשר המאגר ממוצה (Depleted), ולאחר שקילת פרמטרים טכניים, כלכליים ורגולטוריים שונים איטום הבארות, נטישת המתקנים ושטח החזקה, בהתאם לתקינה המקומית המקובלת. עקב המאפיינים והנתונים השונים של כל פרויקט ופרויקט, השלבים המפורטים לעיל אינם בהכרח ממצים את כל השלבים של תהליך החיפוש, הפיתוח, ההפקה והנטישה בפרויקט מסוים, אשר בשל טיבו ומהותו עשוי לכלול רק חלק מהשלבים הנ"ל ו/או שלבים נוספים ו/או שלבים בסדר אחר.

בנוסף, פרקי הזמן לביצוע כל אחד מהשלבים, משתנים על-פי אופי הפרויקט.

יצוין כי מסחריותם של ממצאי נפט ו/או גז טבעי מורכבת ותלויה בגורמים רבים ושונים. בהקשר זה, קיימים הבדלים מהותיים בין ממצא בים שפיתוחו מחייב תשומות כספיות ושימוש בטכנולוגיות ייחודיות, כגון קדיחה בעומק מים ניכר או הנחת צנרת ומתקנים תת-ימיים המסוגלים לפעול ברמה גבוהה של אמינות במעמקי הים, לבין ממצא ביבשה אשר עלויות הפיתוח שלו עשויות להיות נמוכות באופן משמעותי. כמו כן, התשומות הכספיות, הלוגיסטיות והטכניות הנדרשות בכדי לפתח מאגר גז טבעי, לרבות לצורך הקמת הרכיבים המשמשים להולכת ו/או הובלת הגז הטבעי המיועד לייצוא לשוק האזורי או הבינלאומי, לרוב משמעותיות לאין שיעור ביחס לאלו הנדרשות לפיתוח ולהפקה ממאגר גז טבעי המיועד אך ורק לשוק המקומי. פרמטר מרכזי נוסף הינו הביקוש והמחיר בשווקי היעד. קיים קושי גדול בפיתוח פרויקט בהיקף משמעותי כאשר הביקוש ומחירי הגז הטבעי אינם מאפשרים גיוס מימון פרויקטטאלי. בנוסף, קיימים הבדלים טכנולוגיים, שיווקיים וכלכליים משמעותיים בין מאגרי נפט לבין מאגרי גז טבעי. לדוגמא, כלכליותו של מאגר גז טבעי נגזרת על-פי רוב מהיכולת לשווקו ליעד אטרקטיבי ומובטח לאורך שנים, וזאת בשל העובדה כי הגז הטבעי, להבדיל מהנפט, אינו סחורה הנמכרת במחירים דומים בכל העולם וכן שינועו לשווקי היעד עשוי להיות מורכב וכרוך בהנזלה או דחיסה. כמו כן, מסחריותו של מאגר נפט מושפעת מאוד ממחירי הנפט בעולם, כך לדוגמא - מאגר, אשר אינו מסחרי כאשר מחיר חבית נפט הינו X דולר עשוי להפוך למסחרי כאשר מחיר חבית הנפט עולה ל- 1.5X דולר ולהיפך. לאור הנ"ל, מובן כי מאגרי נפט ו/או גז טבעי, אשר אינם מסחריים בתנאי שוק מסוימים יכולים להפוך, בקרות שינויים מהותיים בתנאי השוק והאסדרה, למאגרים מסחריים, וכן להיפך.

(ב) מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 1.7.25 להלן.

(ג) התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

נכון למועד אישור הדוח, מוכרת השותפות גז טבעי מפרויקטי תמר ולויתן ללקוחות שונים במשק המקומי והאזורי, כשהעיקריים שבהם הם חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "**חברת החשמל**"), חברת החשמל הלאומית של ירדן - NEPCO, מפעלי תעשיה בירדן וכן חברת Dolphinus Holdings Limited⁶ (להלן: "**דולפינוס**"). לתיאור הסכמי השותפות עם לקוחותיה, ראו

⁶ למיטב ידיעת השותפות, דולפינוס הינה חברה יעודית הרשומה באיי קיימן העוסקת בסחר בגז טבעי ואשר מספקת גז לצרכנים גדולים במצרים ובראשם לחברה ממשלתית מצרית, EGAS.

סעיפים 1.7.13(ד) ו-1.7.13(ה) להלן. בנוסף, מוכרת השותפות קונדנסט, כמפורט בסעיף 1.7.13(ו) להלן.

בד בבד, ולאור היקף המשאבים המשמעותי שהתגלה לחופי מדינת ישראל, בעיקר במאגרי הגז הטבעי תמר ולוויתן, פועלת השותפות לאיתור שווקים ולקוחות נוספים, בשוק המקומי וכן במדינות שכנות ו/או בשווקים באירופה ובאסיה, בכפוף למגבלות על ייצוא גז, כמפורט בסעיף 1.7.25(א)(4) להלן. כן מקדמת השותפות שימוש בתשתיות קיימות ו/או אשר יהיו קיימות בעתיד הנראה לעין ו/או שייבנו במיוחד לצורך ייצוא גז טבעי, לרבות דרכים נוספות לייצוא הגז הטבעי, לרבות בדרך של הנזלתו (LNG) ו/או דחיסתו (CNG). לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיפים 1.7.13(ד)(2) ג, 1.7.13(ה) ו-1.7.14(ב)(2) להלן.

גורמים המשפיעים על המחיר והביקושים לגז הטבעי ומוצרי אנרגיה אחרים

(ד)

הביקוש לאנרגיה בכלל ולגז טבעי בפרט תלוי במספר גורמים עיקריים, ובהם מחירי האנרגיה, קצב גידול התמ"ג (תוצר מקומי גולמי), קצב גידול האוכלוסיה, רמת החיים, תנאי מזג האוויר, ורמת ההתייעלות האנרגטית של צרכני חשמל וגז.

כמו כן, עשויה מדיניות משרד האנרגיה להשפיע על נתח השוק של הגז הטבעי בתמהיל מקורות ייצור החשמל במשרד הישראלי, וזאת באמצעות, בין היתר, עידוד התפתחות של מקורות אנרגיה חלופיים לגז הטבעי, כגון אנרגיות מתחדשות; מאמצעים לאגירת אנרגיה; קצב כניסת כלי תחבורה חשמליים; קצב חיבור מפעלים למערכת הגז הטבעי; הקמת תחנות כוח חדשות המונעות בגז טבעי וקצב ההסבה של תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי.

מחירי האנרגיה בשווקים הבינלאומיים, לרבות מחירי הגז הטבעי והגז הטבעי הנוזלי (להלן: "גז" או "LNG"), אנרגיות מתחדשות, הנפט והפחם, עשויים להשפיע אף הם על היקף מכירות הגז הטבעי של השותפות ומחירי המכירה של הגז הטבעי, הן תחת הסכמים קיימים והן תחת הסכמים עתידיים, כדוגמת הסכמי מכירת גז טבעי למתקני הנזלה ו/או הסכמי מכירת LNG, ובכך להשפיע על הכדאיות הכלכלית של קידום פרויקטים חדשים התלויים בשוק ה-LNG או הרחבת פרויקטים קיימים. נוסף לכך, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי המופק בישראל בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגרי תמר ולוויתן. כך, מחירי LNG גבוהים מצמצמים את ייבוא ה-LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, וכן מגדילים את הדרישה לגז טבעי המופק בישראל.

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי ביכולת הייצור של LNG, וזאת בין היתר, עקב הפעלת מתקני הנזלה חדשים או הגדלת מתקנים קיימים, כגון מתקני הנזלה בארה"ב, בקטאר, ברוסיה (בחוג הארקטי) ובאוסטרליה. אולם, בצד הביקוש, חלה האטה משמעותית, בין היתר, כתוצאה ממשבר הקורונה ומהצטברות מלאי גז טבעי במתקני אחסון גז טבעי (Storage Facilities). עודף ההיצע על הביקוש כאמור, גרם בשנים אלה לירידה במחירי ה-LNG והגז הטבעי בשווקי ה-Spot באירופה ובאסיה, בהם התפתחו מחירי גז טבעי עצמאיים המנותקים ממחיר הנפט, וש אליהם הופנו עודפי ה-LNG.

במהלך שנת 2020 נרשמו תנודות חדות במחירי הנפט והגז הטבעי בשווקים הבינלאומיים. להערכת השותפות, יש לייחס תנודתיות מחירים זו לשילוב של מספר גורמים, ובכלל זאת: (א) גידול בהיצע וירידת הביקוש לגז טבעי (לרבות LNG), בין היתר, עקב כניסת מתקני הנזלה

חדשים ותנאי מזג האוויר, כמפורט לעיל; (ב) ירידה משמעותית בביקושים למוצרי אנרגיה עקב התפשטות משבר הקורונה, כמפורט בסעיף 1.7.2(ז) לעיל; ו- (ג) גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים, כגון תכניות הרחבה כמותיות, תנודות בשערי חליפין גלובליים וכיו"ב; ו- (ד) מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין והעדר הסכמה, בין המדינות המפיקות נפט להנהיג מגבלות מתואמות על היקפי הפקת הנפט בעולם על מנת לאזן ולהעלות את מחיר הנפט.

יצוין כי, ירידת המחירים האמורה ועודפי ההיצע של ה-LNG בעולם הובילו את חברת החשמל לרכישת מספר מטעני LNG בשנת 2020, זאת על חשבון רכישת גז טבעי מהמאגרים תמר ולויתן. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.16(ב) להלן.

נכון למועד אישור הדוח, נרשמה התאוששות במחירי האנרגיה בשווקים הבינלאומיים וחזרה לרמות מחירים דומות לאלו שהיו לפני התפרצות משבר הקורונה.

(ה) שינויים טכנולוגיים מהותיים

בעשורים האחרונים, חלו שינויים טכנולוגיים בתחום החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי, הן בתחום איסוף המידע וניתוחו והן בשיטות הקידוח וההפקה. שינויים אלו שיפרו את איכות הנתונים העומדים לרשות מחפשי הנפט והגז הטבעי, ומאפשרים זיהוי מתקדם יותר של מאגרי נפט וגז טבעי פוטנציאליים, ולכן עשויים גם להקטין את הסיכונים בביצוע הקידוחים. כמו כן, השיפורים הטכנולוגיים ייעלו את ביצוע עבודות הקידוח וההפקה, ואף מאפשרים כיום לבצע פעילויות בתנאים קשים יותר מבעבר, לרבות בעומקי מים משמעותיים. בהתאם לאמור, יכולים תאגידים המחפשים נפט וגז טבעי, להשקיע מאמצי חיפוש בשטחים בהם בעבר לא ניתן היה לבצע קידוחים או שניתן היה לבצעם אולם בעלויות גבוהות מאוד ובסיכונים רבים יותר. השותפות והמפעילות בפרויקטים השונים שבהם שותפה השותפות חותרות ליישם טכנולוגיות מיטיביות בכל מקטעי הפעילות. כך לדוגמה, עד שנת 2020 הושקעו משאבים ניכרים בעיבוד מחדש של סקרים סייסמיים באמצעות טכנולוגיות חדשניות, בכדי לטייב את בסיס הנתונים, לעדכן את מפות המאגרים ואת הערכת הפרמטרים המאפיינים אותם, וכך בהתאם לעדכן את היקף המשאבים בהם. בנוסף, שימש העיבוד מחדש בכדי להגדיר פרוספקטים עמוקים חדשים. כמו כן, יושמו, ככל הניתן, הן בפרויקט תמר והן בפרויקט לויתן טכנולוגיות המוגדרות מיטביות (Best Available Technologies) בכדי לייעל את מערך ההפקה, להגביר את הבטיחות במתקנים ולצמצם את השפעתם על הסביבה.

שינויים טכנולוגיים במקטע ההפקה והשיווק של הגז הטבעי, כגון טכנולוגיות חדשות ויעילות יותר להפיכת גז טבעי לגז"ן באמצעות מתקן יבשתי או ימי (FLNG), או לגז טבעי דחוס (CNG) ולנוזל (GTL) עשויים לסייע בשינוע ובמסחר יעילים יותר של גז טבעי.

(ו) גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

(1) איתור וקבלת זכויות לחיפושים (רכישה או הצטרפות) בשטחים בהם קיים פוטנציאל לממצא מסחרי.

(2) יכולות פיננסיות ויכולת גיוס משאבים כספיים ניכרים.

(3) שימוש בטכנולוגיות מתקדמות, דוגמת סקרים סייסמיים 3D ותהליכי עיבוד מידע מתקדמים לאיתור והכנת פרוספקטים לקדיחה, לשיפור הערכת תוצאות הקידוחים, וכן לצורך גיבוש תוכנית פיתוח.

(4) חבירה לגופים עתירי ידע וניסיון הפועלים בתחום לצורך ביצוע קידוחים ו/או תוכניות פיתוח מורכבות, תוך הסתייעות בידע המקצועי שברשותם והשתתפותם בהשקעות הכספיות הניכרות. הצלחת פעילות החיפוש.

(6) במקרה של מציאת גז טבעי, התקשרות בהסכמים למכירת הגז בכמויות ובמחירים מתאימים.

(7) קיומם של ידע, ניסיון ויכולת הנדסיים, גיאולוגיים, פיננסיים ומסחריים לניהול פרויקטי חיפוש, פיתוח והפקה בהיקפים כספיים ניכרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא. לניהול פרויקטי חיפוש, פיתוח והפקה בהיקפים כספיים ניכרים, לרבות הקמת תשתיות הפקה וייצוא.

(ז) שינויים במערך חומרי הגלם והספקים

לפרטים ראו סעיף 1.7.20 להלן.

(ח) מחסומי כניסה ויציאה

מחסומי הכניסה העיקריים בתחום הפעילות הם הצורך בהיתרים וברשיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי, עמידה בדרישות החוק והרגולציה ובכלל זה בהנחיות ובקריטריונים שקבע הממונה על ענייני הנפט (ובקפריסין - הנחיות וקריטריונים הקבועים בחקיקה ובהסדרים על-פי הסכם הזיכיון, כמתואר בסעיף 1.7.6(ד) להלן), היכולת להעביר ו/או לרכוש זכויות בנכסי נפט לרבות לעניין הצגת איתנות פיננסית של המבקש ויכולת טכנית של המפעיל לצורך קבלתן וכן קיומה של יכולת טכנית ופיננסית לביצוע השקעות בהיקף נרחב של מיליארדי דולרים, והמאופיינות ברמת סיכון גבוהה יחסית, הכרוכות בביצוע פעולות החיפוש, הפיתוח וההפקה.

חסמי היציאה המשמעותיים מתחום הפעילות בישראל, הינם בעיקר התחייבויות מכח הסכמי אספקת גז ארוכי טווח בהם התקשרה השותפות. בנוסף, הן בישראל והן בקפריסין קיימת חובת אטימת ונטישת קידוחים ופירוק מתקני ההפקה לפני נטישת שטחי החזקות, כמפורט בשטרי החזקה, הסכם הזיכיון בקפריסין והוראות הדין בדבר נטישת קידוחי נפט וגז ימיים.

יצוין, כי בכל הקשור ליציאה מפרויקטים קיימים בדרך של מכירה חלקית או מלאה עשויים להיות חסמי יציאה הנובעים מהדרישות הרגולטוריות, שיחולו על הרוכש ומהיקף הכספי המשמעותי של מכירה כאמור.

(ט) תחליפים למוצרי תחום הפעילות

גז טבעי משמש בעיקר לייצור חשמל ונמכר בישראל ובאיזור בעיקר ליצרני חשמל וללקוחות תעשייתיים. ככלל, התחליפים לשימוש בגז הטבעי הם דלקים אחרים שעיקרם: סולר, מזוט, פחם, גפ"מ, גט"ן, פטקוק וכן אנרגיה ממקורות מתחדשים, כגון אנרגיה סולרית, אנרגיית רוח וכיו"ב, לרבות אנרגיה מתחדשת שעשויה להיות מופקת מעבר לביקוש בשוק ותאוחסן במתקני אגירה, לטובת שימוש בזמן בו מקור האנרגיה אינו זמין (לדוגמה שעות הלילה בהן לא ניתן להפיק אנרגיה ממקורות סולאריים). לכל אחד מהדלקים החליפיים האמורים ולשיטות הפקת האנרגיה החלופיות יתרונות וחסרונות והם כפופים לתנודתיות מחירים, זמינות, אילוצים טכניים, זמינות קרקעות ועוד. המעבר משימוש בסוג אנרגיה אחד לסוג אנרגיה אחר כרוך בדרך כלל בהשקעות גדולות. יתרונותיו העיקריים של גז טבעי לעומת פחם ודלקים פוסיליים נזליים הם העובדה שהניצולת האנרגטית של תחנות כוח המופעלות בגז טבעי גבוהה משמעותית מזו

של תחנות כוח המופעלות בפחם ובמזוט, והעובדה שפליטת חלקיקים ותחמוצות גופרית וחנקן מבעירת גז טבעי נמוכה משמעותית מזו של פחם ומזוט. לפרטים אודות הודעת שר האנרגיה ולעניין הקדמת המועד להפסקת השימוש בפחם במדינת ישראל לשנת 2025 חלף שנת 2030 ולעניין עדכון ליעד הביניים לייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות אשר יעמוד על 20% עד לסוף שנת 2025, ראו סעיפים 1.7.28(ה) ו-1.7.28(ו) להלן, בהתאמה.

(י) מבנה התחרות בתחום הפעילות

לפרטים ראו סעיף 1.7.16 להלן.

פרטים בדבר נכסי הנפט בשטח הים-התיכון בהם יש לחברה זכויות :

1.7.4 **פרויקט לויתן**

(א) **כללי**

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בפרויקט לויתן נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 45.34%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בפרויקט, כמפורט בסעיף 1.7.1(ב)(1) לעיל ובסעיף 1.7.29(יד) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן הם נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	לויתן צפון לויתן דרום
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ- 130-140 ק"מ מערבית לחופי חיפה
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה :	חזקה ; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	27.3.2014
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	13.2.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	13.2.2044
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט ; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציון את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להאריך ב-20 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	נובל.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים :	- השותפות (45.34%) ; - נובל⁷ (39.66%) ; - רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת (להלן: "רציו") (15%). למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי ברציו, רציו חיפושי נפט בע"מ, הינו חברה בבעלות ד.ל.י.ן בע"מ (להלן: "ד.ל.י.ן") (34%) ; חירם לנדאו בע"מ (להלן: "חירם") (34%) איתן איזנברג בע"מ (להלן:

⁷ נובל הינה חברה בת בבעלות מלאה של Noble Energy Inc. (להלן בסעיף זה: "Noble"), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות ב-NYSE. למיטב ידיעת חברה, אין בעל מניות המחזיק למעלה מ-12% מהונה המונפק.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
"איזנברג" (8.5%), אייל צפירי (4.3%), עידו פורת (1.4%), אשר פורת (1.4%), דניאל סולדין (1.4%) ועו"ד בעז בן צור ועו"ד רובי בכר בנאמנות עבור מר שלומי שוקרון (15%). ד.ל.י. הנה חברה פרטית, בבעלות יאיר רוטלוי 1/3 וליגד רוטלוי 2/3. חירם הנה חברה פרטית, שמניותיה מוחזקות בידי מנהלי עזבון המנוח ישעיהו לנדאו (מר לנדאו ז"ל הוריש את מניותיו בחירם לילדיו יגאל לנדאו, יובל לנדאו ושלומית לנדאו, בחלקים שווים). איזנברג הנה חברה פרטית בשליטת איתן איזנברג.⁸	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
חזקות לווייתן הוענקו ביום 27.3.2014 חלף רשימות 349/רחל ו-350/עמית.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
כמפורט בפסקה (א) לעיל.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
בזכות להשתתפות בהכנסות: לפני החזר השקעה – 20.57% לאחר החזר השקעה – 19.33% בזכות לקבלת תמלוגים: לפני החזר השקעה – 0.68% לאחר החזר השקעה – 2.95% בהכנסות: לפני החזר השקעה – 21.25% לאחר החזר השקעה – 22.28%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ- 893,302 אלפי דולר⁹	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(ב) עיקרי תנאי חזקות לווייתן

- (1) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות לווייתן צפון ולווייתן דרום זהים בעיקרם. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקת לווייתן דרום (להלן בסעיף זה: "החזקה"), כאשר במקומות בהם יש הבדל מהותי ביחס לחזקת לווייתן צפון, הדבר מצוין.
- (2) המפעיל יחייב בפעולותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי מטעמו למפעיל תחייבנה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהתחייבויותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי לווייתן לפעול בהתאם להוראות החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.
- (3) בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא באישור הממונה על ענייני הנפט, מראש ובכתב.

(4) היקף החזקה

⁸ נכון למועד אישור הדוח, החזקותיהם של כלל בעלי הענין ברציו (למעט החזקות מוסדיים, קרנות נאמנות וקופות גמל) קטנות מ- 22%.

⁹ העלויות בטבלה משקפות את החזקת השותפות בחזקות לווייתן לאחר המיזוג, קרי 45.34%, ואינן כוללות את עלויות הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן, כמפורט בסעיף 1.7.14 (ב)2.1. להלן, ועלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרתם בסעיף 1.7.29 (י)3), ועלויות הרחבה נוספת של יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות הקמת המקטע המשולב (כמפורט בסעיף 1.7.27 (ח)9.2), וצינור EMG (כמפורט בסעיף 1.7.29 (י)3).

א. בעל החזקה יהיה בעל הזכות הבלעדית לחפש ולהפיק נפט וגז טבעי בשטח החזקה בלבד, במשך כל תקופת החזקה כאמור, בכפוף ליתר הוראות שטר החזקה וכל דין.

ב. בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכנן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה ויתחזק אותה לצורך הפעלתה השוטפת, הכל באמצעות המפעיל, קבלנים, מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע ברמה גבוהה וניסיון רב בתחומיהם, ובאופן שיאפשר אספקה אמינה, סדירה ותקינה ובטיחותית של נפט ושל גז טבעי משדה לווייתן.

(5) תקופת החזקה

הסתיימה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט והתקנות שמכוחו או לפי הוראות שטר החזקה, תפקע זכותו של בעל החזקה לפעול מכוחו.

(6) מכירה לצרכנים בישראל וייצוא

א. בעל החזקה לא יסרב סירוב בלתי סביר לספק נפט וגז טבעי לצרכנים בישראל ייצוא גז טבעי מהחזקה יהיה טעון אישור בכתב מאת הממונה על ענייני הנפט באישור שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "אישור הייצוא"), בהתאם להחלטת הממשלה כמפורט בסעיף 1.7.25(א)(4)ב להלן. יצוין, כי לא יתאפשר ייצוא בפועל אלא אם לאחר ביצוע תוכנית הפיתוח תעמוד לרשות המשק המקומי כמות של 500 BCM בהתאם להחלטת הממשלה האמורה. כמו כן, לא יתאפשר ייצוא באופן הפוגע ביכולת של בעל החזקה לספק ולהזרים משדה לווייתן למערכת ההולכה הארצית כמות של 1.05 מיליון מ"ק של גז לשעה לפחות (משטחי חזקות לווייתן יחד). בכל מקרה, הייצוא בפועל לא יחל לפני מועד תחילת ההזרמה אל מערכת ההולכה.

ב. למרות האמור לעיל, הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לשקול להפחית את הכמות שבעל החזקה נדרש לספק ולהזרים משדה לווייתן למערכת ההולכה הארצית כאמור, וזאת אם נוכח, בין היתר, כי בעל חזקה אחר אשר יקבל חזקה לאחר יום 27.3.2014, מזרים או צפוי להזרים בלוח זמנים סביר, גז למערכת ההולכה הארצית.

ג. במקרה של מחסור בגז טבעי בישראל, ייתן בעל החזקה עדיפות לצרכי המשק המקומי, ביחס ליכולת אספקה שאינה כפופה להתחייבות מכירה על פי חוזה בר תוקף שיש לו באותה העת. כמות שתסופק כאמור למשק המקומי תיחשב כחלק מהכמות המיועדת למשק המקומי לפי החלטת הממשלה האמורה, ולא תגרע מהכמות המותרת לייצוא לפי אישור הייצוא ככל שיינתן.

(7) הקמת מתקנים והתאמת הקיבולת לצרכי המשק המקומי

א. התכנון וההקמה של מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לחוף במסגרת תכנית הפיתוח ייעשו כך שיאפשרו אספקה והזרמה של גז למערכת ההולכה הארצית בכמות שלא תפתח מ-1.4 מיליון מ"ק לשעה (כ-12 BCM לשנה) משטחי חזקות לווייתן יחד.

ב. בעל החזקה יהיה רשאי, בכפוף לקבלת אישור בכתב של הממונה על ענייני הנפט ומנהל רשות הגז הטבעי, לפי העניין, להגדיל את קיבולת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה לספק ולהוסיף להן מתקנים וקידוחים, באופן שיאפשר הזרמה למערכת ההולכה הארצית של כמויות גז מעבר לאמור בסעיף קטן א לעיל.

ג. הממונה על ענייני הנפט רשאי לדרוש מבעל החזקה, אם ראה צורך בכך בשל נסיבות מיוחדות, להוסיף למערכת ההפקה ומערכת ההולכה מתקנים וקידוחים, וכן נקודת כניסה נוספת, באופן

שיאפשר הזרמת כמויות של גז העולות על אלה האמורות לעיל בבטיחות, באמינות וביעילות לצרכנים בישראל; דרישה כאמור תינתן רק אם התקיימו נסיבות מיוחדות, ותוך שקילה ואיזון של כל השיקולים הנוגעים לעניין, ובהם שיקולי כדאיות כלכלית, ואם ימצא הממונה על ענייני הנפט כי אין לתוספת כדאיות כלכלית לבעל החזקה, רק אם יימצא לכך פתרון. דרש הממונה על ענייני הנפט כאמור, יכין בעל החזקה תוספת לתכנית הפיתוח ויגיש אותה לאישורו בתוך תקופה שיקבע הממונה על ענייני הנפט בדרישתו.

(8) ההפקה המסחרית

- א. ההפקה המסחרית משטח ההחזקה תתבצע בהתאם לעקרונות אלה:
1. ההפקה תתבצע בשקידה ראויה, ללא בזבז, ללא יצירת סיכון, ובאופן שאין בו כדי לפגוע במאפייני מאגרי הגז המצויים בשדה לויתן.
 2. ההפקה מכל קידוח תתבצע כך שלא תעלה על התפוקה המרבית היעילה; הממונה על ענייני הנפט רשאי להורות לבעל החזקה, מזמן לזמן, מה תהיה התפוקה המרבית, בהתחשב בנתוני מאגרי הגז המצויים בשדה לויתן ובמאפייניהם.
 3. בעל החזקה ישמור על איכות הגז המוזרם על ידו למערכת ההולכה הארצית בהתאם למפרט הגז שייקבע.
 - ב. בעל החזקה יבצע הפקה מסחרית בהתאם להוראות הרשויות המוסמכות ולכל דין, ובהתאם להוראות כל רשיון, היתר, אישור וכיוצ"ב הנדרשים לשם כך לפי כל דין.
 - ג. בעל החזקה לא יחל בהפקה מסחרית ולא יחל בהזרמת גז למערכת ההולכה לספק, אלא לאחר שהגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור הפעלה והבקשה אושרה על ידו.
 - ד. בסוף כל שנה (לפחות 30 יום לפני סוף שנה קלנדרית) יגיש בעל החזקה לממונה על ענייני הנפט תוכנית עבודה מפורטת המתארת את העבודות שבכוונתו לבצע בשנה העוקבת לגבי החזקה לצורך ההפקה וקיום הוראות שטר החזקה, תחזית עלויות לביצוע הפעולות שבתוכנית העבודה האמורה, ותחזית לקצב ההפקה בשנה העוקבת.
 - ה. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על המועדים שבהם בכוונתו להתחיל בהקמת מתקנים נוספים על מנת לעמוד בהוראות שטר החזקה.

(9) חברות הפיקוח

תכנון מערכת ההפקה, ייצור מרכיביה, הקמתה והפעלתה ייעשו בפיקוח של חברות פיקוח בעלות הכשרה וניסיון בפיקוח על תכנון, ייצור, הקמה או הפעלה, לפי העניין, של מערכות הפקה ימיות, וזאת בכפוף לאישורו של הממונה על ענייני הנפט

(10) תוכנית הפיתוח

- א. בעל החזקה יכין ויגיש לאישור הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפיתוח שהוא מציע לשדה לויתן.
- ב. בעל החזקה יכלול בתוכנית הפיתוח לוח זמנים מפורט לביצוע תוכנית הפיתוח לגבי מערכת ההפקה למשק המקומי שלפיו ההפקה המסחרית והזרמת גז למערכת ההולכה תחל 48 חודשים ממועד מתן שטר החזקה.

ג. בעל החזקה רשאי להגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה מנומקת ומפורטת לדחות או לעדכן את לוח הזמנים שנקבע בתוכנית הפיתוח כאמור. הממונה על ענייני הנפט ידחה או יעדכן את לוח הזמנים, לפי המבוקש או בהיקף אחר, הכל כפי שיראה לנכון בנסיבות העניין, אם שוכנע כי בעל החזקה פעל בשקידה ראויה בכל הדרוש לצורך עמידה בלוח הזמנים, וכי העיכוב בלוח הזמנים, אינו נובע ממעשה או ממחדל של בעל החזקה, או מאירוע שבעל החזקה יכול היה, אילו פעל בשקידה ראויה, למנוע או להגביל או להקטין את תוצאותיו.

(11) שינוי תנאים בשטרי החזקות

אם תתגלה בשטח החזקה שכבה שממנה ניתן להפיק נפט גולמי בכמויות מסחריות, יוסיף הממונה על ענייני הנפט לשטר החזקה פרקים שיכללו את כל הנחוץ כדי להתאימו לנדרש להפקת נפט גולמי, לעיבודו ולהולכתו; בעל החזקה לא יפיק משטח החזקה נפט אלא לאחר הוספת הפרקים כאמור ובהתאם להוראותיהם.

(12) ביטול החזקה או הגבלתה

החזקה תבוא לידי סיום עם תום תקופת החזקה, עם פקיעתה לפי סעיף 29 לחוק הנפט, עם ביטולה לפי סעיף 55 לחוק הנפט, לרבות בהתקיים אחד התנאים המפורטים להלן:

א. בעל החזקה חרג באופן מהותי מהוראה מהותית לפי שטר החזקה או מהוראות הממונה על ענייני הנפט מכח שטר החזקה.

ב. הערבות (כמפורט בס"ק 14) (להלן) או חלק ממנה חולטה, ובעל החזקה לא השלים את סכום הערבות כנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

(13) תוכנית הפירוק

א. לא יאוחר מהמועד שבו יתרת העתודות (2P) בשדה לווייתן לפי דוח הערכת המשאבים המעודכן האחרון תפחת מ-125 BCM, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מפורטת לפירוק המתקנים, וכן אומדן של עלויות הפירוק (להלן: "**תוכנית הפירוק**"). לא הגיש בעל החזקה תוכנית פירוק כאמור במועד, או מצא הממונה על ענייני הנפט שתוכנית הפירוק שהוגשה אינה ראויה לאישור, ולא הצליחו הצדדים להסכים על תוכנית הפירוק, יקבע הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הפירוק בהתאם לתקנים בינלאומיים מקובלים.

ב. במועד אישור תוכנית הפירוק על ידי הממונה על ענייני הנפט יקבע הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה תוכנית שלפיה בעל החזקה ייתן בטוחה או יפקיד ל"קרן נטישה", במועדים, במתכונת ובשיטת הצבירה כפי שיורה הממונה על ענייני הנפט, במטרה להבטיח שיהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדרושים לביצוע תוכנית הפירוק.

ג. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על רצונו לנטוש קידוח לפחות 3 חודשים לפני המועד שבו הוא מבקש לבצע את הפעולה, ולא יבצעה אלא לאחר קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט בכתב.

- א. לצורך הבטחת מילוי הוראות שטר החזקה וכל אישור שייתן הממונה על ענייני הנפט לפי שטר החזקה (להלן בסעיף זה: "**כתבי אישור**"), להבטחת תשלומים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה וכתנאי להענקת שטר החזקה, בעל החזקה ימציא ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת לטובת מדינת ישראל בסך של 50 מיליון דולר בגין כל אחת מחזקות לויתן (ובסה"כ 100 מיליון דולר, כאשר חלקה של השותפות עומד על כ- 45 מיליון דולר) בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו מראש (להלן בסעיף זה: "**הערבות**"). נכון למועד אישור הדוח, המציא כל אחד מבעלי חזקות לויתן את חלקו בערבות האמורה.
- ב. הערבות תהיה בתוקף למשך כל תקופת החזקה ותמשיך לעמוד בתוקפה גם לאחר פקיעת החזקה כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט שאין צורך בה ובכפוף להוראות חוק הנפט.
- ג. הערבות תשמש להבטחת קיום הוראות שטר החזקה וכתבי אישור על ידי בעל החזקה, להבטחת תשלומים המגיעים לפי כל דין מבעל החזקה למדינה בגין פיצוי ושיפוי המדינה וכל רשות מרשויותיה על כל נזק, תשלום, אובדן, הפסד או הוצאה שיגרמו להן, במישרין או בעקיפין, עקב אי מילוי הוראה מהוראות שטר החזקה או כתבי האישור, במועדה ובמלואה, או עקב ביטול תנאי מתנאי החזקה, הגבלתו או התלייתו או עקב כל מעשה או מחל של בעל החזקה בקשר עם החזקה וקיום תנאי שטר החזקה, וכן להבטחת תשלום עיצומים כספיים אם יוטלו על בעל החזקה לפי כל דין.
- ד. הממונה על ענייני הנפט רשאי לחלט את הערבות, כולה או מקצתה, בכל אחד מן המקרים המפורטים להלן:
1. בעל החזקה לא ביצע את תוכנית הפיתוח שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט ולפי תנאים שנקבעו באישור, או לא הקים את מתקני מערכת ההפקה, או לא החל בהפקה מסחרית או בהזרמה למערכת ההולכה לספק במועדים שנקבעו לכך לפי שטר החזקה או בכתבי אישור.
 2. ארעה תקלה בטיחותית או סביבתית כתוצאה מפעילות בעל החזקה, ובעל החזקה לא תיקן את התקלה או תוצאותיה לפי הנחיות הממונה על ענייני הנפט וכל דין.
 3. לעניין חזקת לויתן צפון בלבד - בעל החזקה הפר תנאי שקבע הממונה על ענייני הנפט בקשר לנטישה של קידוח "לויתן 2", או לא ביצע באופן מיטבי את תוכנית הנטישה בקשר עם הקידוח האמור.
 4. בעל החזקה לא ביצע נטישה בהתאם לתוכנית הפירוק.
 5. הוגשה נגד המדינה תביעה או דרישה לתשלום פיצוי בגין נזק שנגרם בשל הפרת תנאי מתנאי שטר החזקה או כתבי האישור, בשל ביצוע לקוי של הוראות שטר החזקה או כתבי האישור או בשל ביטול שטר החזקה, וכן אם נגרמו למדינה הוצאות עקב תביעה או דרישה כאמור; חילוט הערבות לשם כיסוי סכום התביעה כאמור, ייעשה רק לאחר שפסק הדין באותה תביעה (לרבות פסק בורר) יהפוך לחלוט, ובהתאם לסכומים שנפסקו כנגד המדינה בפסק הדין כאמור (ובמקרה

¹⁰ ערבות כאמור תינתן לכל אחת מחזקות לויתן בנפרד, אך כל אחת מהן תשמש לשתי החזקות כאמור.

של פשרה - בכפוף לאישורה על-ידי בעל החזקה, אשר לא יסורב אלא מטעמים סבירים בלבד) ובכפוף לכך שניתנה לבעל החזקה הזדמנות להצטרף כצד להליך.

6. נגרמו למדינה הוצאות או נזקים עקב ביטול החזקה.
7. בעל החזקה לא ביצע בדיקות כנדרש לפי שטר החזקה, לא הגיש דיווחים ומסמכים כנדרש לפי שטר החזקה.
8. בעל החזקה לא קיים הוראה מן ההוראות, לעניין ביטוח, הקבועות בשטר החזקה או המוטלות עליו לפי כל דין.
9. בעל החזקה הפר הנחיות שניתנו לו על-ידי נציג צה"ל בכל עניין בטחוני הנוגע למערכת ההפקה.
10. בעל החזקה לא מילא אחר הוראות שטר החזקה לעניין הערבות.
11. בעל החזקה הפר באופן מהותי תנאי אחר בשטר החזקה או בכתבי האישור או בהנחיות שנתן לו הממונה לפיהם.

ה. מצא הממונה על ענייני הנפט כי קמה לכאורה עילה לחילוט, ישלח הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה הודעה על כך ויאפשר לו להגיב בנוגע לעילה לכאורה ולאפשרות החילוט, בתוך 7 ימים מיום קבלת מכתב ההתראה, אלא אם מצא כי בנסיבות העניין אין להמתין; החליט הממונה על ענייני הנפט, לאחר ששקל את תגובת בעל החזקה, אם ניתנה, כי יש מקום לחילוט, ישלח לבעל החזקה הודעה ובה יפרט את ההפרה, נימוקי החילוט וסכום החילוט; הממונה יהיה רשאי לפנות לבנק ולדרוש את החילוט החל מתום 7 ימים מיום מסירת ההודעה, זולת אם לפני כן שילם בעל החזקה את הסכום שנקבע בהודעה.

ו. על אף האמור בסעיף קטן ה לעיל, אם העילה לכאורה לחילוט היא מעשה או מחדל הניתן לתיקון, רשאי הממונה על ענייני הנפט להודיע לבעל החזקה כי פנייתו לבנק תיעשה אם בתוך תקופה שקבע לא יתקן בעל החזקה את המעשה או המחדל, והתקופה האמורה תחלוף מבלי שבעל החזקה תיקן את המעשה או המחדל לשביעות רצונו של הממונה על ענייני הנפט.

ז. חולטה הערבות או חלק ממנה, ימציא בעל החזקה ערבות חדשה, או ישלים את יתרתה עד לסכום הערבות, כפי שאמור להיות באותו מועד, מיד עם קבלת דרישת הממונה על ענייני הנפט.

ח. אין בסמכות החילוט או בחילוט כדי לגרוע מזכותה של המדינה לתבוע מבעל החזקה תשלום נזקים שהוא חב בהם לפי שטר החזקה או מזכותה של המדינה או מנהל רשות הגז הטבעי לתבוע כל סעד או תרופה אחרים על פי כל דין או שטר החזקה.

(15) שטרי החזקות כוללים הוראות נוספות לרבות בנושאים הבאים: הסדרי ביטחון; תנאים להפעלת המתקנים וטיפול בתקלות; בדיקות, דיווחים ופיקוח; מתן שירותים לבעלי חזקות אחרות; הוראות לעניין שמירה על הסביבה, בטיחות; מגבלות על העברה או שעבוד של שטר החזקה ושל נכסי מערכת ההפקה; אחריות, שיפוי וביטוח.

(ג) עמידה בתנאי תוכנית העבודה בפרויקט לווייתן

מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות לווייתן כמפורט בסעיף 1.7.5 (ב) לעיל, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט לווייתן.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט לווייתן מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות בפרויקט האמור:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹¹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר) ¹²
2018 ¹³	- סיום קדיחת קידוחי לווייתן 3 ולווייתן 7, והשלמת קידוחי לווייתן 3, 4, 5, 7.14 המשך שלב א' לפיתוח מאגר לווייתן. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.4 (ה) להלן. - קיום פעולות ניטור, באזור קידוח "לווייתן 2" בתיאום עם משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. - המשך פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקת לווייתן. - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.	כ- 1,521,955	כ- 377,232
2019 ¹⁵	- השלמת פיתוח שלב א' לפיתוח מאגר לווייתן ותחילת הזרמת גז ממנו. - סיום פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמים ותחילת עבודת פיענוח התוצאות, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקת לווייתן. - בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה, לרבות FLNG, בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי. - קיום פעילות ניטור באזור קידוח "לווייתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה. נכון למועד אישור הדוח, נראה שאטימת הקידוח בשנת 2012 אפקטיבית, שאין עדויות לשפיעה ממנו, ושהסביבה משתקמת באופן הדרגתי ורציף. - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים.	כ- 1,020,169	כ- 252,845
		כ- 2,093	כ- 519
		כ- 1,341	כ- 332
		כ- 220	כ- 55

¹¹ הסכומים לשנים 2018-2020 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

¹² העלויות בטבלה משקפות את החזקת החברה נכון למועד הדוח בשותפות (כ-54.7%) ואת החזקת השותפות בחזקת לווייתן לאחר מיזוג דלק קידוחים ואבנר, קרי 45.34%.

¹³ העלויות המפורטות בשנת 2018 אינן כוללות עדכון תקציב (קייטון) בסך של כ-211 אלפי דולר (במונחי 100%) (חלק החברה כ-52 אלפי דולר), עלויות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין, עלויות ביטוח והנהלה וכלליות, ועלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן, כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(2) להלן.

¹⁴ התקציב האמור כלול בתקציב הכולל של פיתוח שלב א' כמתואר בסעיף 1.7.4(ה)(1) ג 1.7.4(ה)(1) גלהלן.

¹⁵ העלויות המפורטות בשנת 2019 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, עלויות ביטוח והנהלה וכלליות, עלויות בגין הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן, כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(2) להלן, ועלויות בגין דמי השתתפות לווייתן (כהגדרתם בסעיף 1.7.29(י)(3) להלן) ועלויות בקשר עם עסקת EMG.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹¹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות של החברה בתקציב (באלפי דולר) ¹²
2020 ^{16,17}	עלויות בקשר עם סיום שלב 1א' לפיתוח מאגר לווייתן, ובכלל זה קידום הרצת כלל המערכות בפלטפורמה (לרבות ה- Turbo Expanders ¹⁸), וסיום בניית מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית.	כ-94,872	כ-23,514
	• תחילת הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים. ¹⁹		
	• בחינת חלופות שונות לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי.	כ-2,052	כ-509
	• בחינת חלופות וביצוע FEED להגדלה נוספת של יכולת ההזרמה במערכת EMG, לרבות התקנת מחדש שני.		
	• קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לווייתן 2", במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.	כ-15	כ-4
	• המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.	כ-99	כ-25
	• קידום גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן ובחינת כדאיות לביצוע סקר סייסמי נוסף לצורך טיוב הידע הקיים, וזאת בכדי לבסס קבלת החלטת קידוח ניסיון למטרות החדשות.		
2021 ²⁰	• המשך הפקה ממאגר לווייתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	• השלמת הרצת כלל המערכות בפלטפורמה (לרבות ה- Turbo Expanders). שיפור מערך ההפקה, הוספת מערכות סביבתיות בהתאם לדרישות רגולטוריות, שדרוג מערך השסתומים, שדרוג מערכת הטיפול בשפכים סניטריים, בהתאם לדרישות רגולטוריות.	כ-48,900	כ-12,120
	• הפעלת מערך הקונדנסט היבשתי, לרבות השלמת אתר חגית.		
	• גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לווייתן. בהקשר זה יצויין כי, השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).		

¹⁶ העלויות המפורטות בשנת 2020 אינן כוללות עלויות בהן נשאה החברה בקשר עם הרחבת יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות צינור EMG בסך של כ-38.7 מיליון דולר (100%, חלק החברה כ-10 מיליון דולר).

¹⁷ התקציבים המפורטים בשנת 2020 אינם כוללים עלויות בהן עשויה לשאת החברה בקשר עם הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 1.7.27(ח)(1) **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** להלן), המשך הרחבת יכולת ההזרמה למצרים וכן עלויות נטישה של המאגר, לרבות ההוצאות בגין עלויות ביטוח הנהלה וכלליות.

¹⁸ לפרטים אודות Turbo Expanders, אשר נועדו לאפשר הגדלה של כושר הזרמת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכת של נתג'יז, ראו סעיף 1.7.4(ה)(2) להלן.

¹⁹ במהלך חודש נובמבר 2020 התקיימו עבודות תחזוקה באסדת לווייתן במשך חמישה ימים בהם הופסקה הזרמת הגז מאסדת לווייתן.

²⁰ העלויות והפעולות המפורטות בשנים 2021 ו-2022 אינן כוללות עלויות מתוכננות של החברה בקשר עם הרחבה נוספת של יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 1.7.29(י)(1) להלן) וצינור EMG (כהגדרתו בסעיף 1.7.28(ה) להלן) בסך של כ-92.5 מיליון דולר וכ-27.5 מיליון דולר, בהתאמה (100%, חלק החברה כ-23 מיליון דולר וכ-7 מיליון דולר, בהתאמה).

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹¹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר) ¹²
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.		
	בחינת פיתוח שלב 1' לפיתוח מאגר לויתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו.	כ- 20,800	כ- 5,155
	גיבוש חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות באמצעות מתקן הנזלה צף - FLNG), בין היתר, באמצעות התקשרות לקבלת שירותי הנדסה לביצוע FEED ותכנון הנדסי מפורט.	כ- 3,750	כ- 929
	קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לויתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.		
	בחינת חלופות לייצוא קונדנסט, ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, הערכות לרכש ולביצוע.	כ- 10,500	כ- 2,602
2022	המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת לויתן, ושיפור מערכות סביבתיות, בהתאם לדרישות רגולטוריות,		
	גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לויתן. בהקשר זה יצוין כי, השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).		
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.		
	המשך בחינת פיתוח שלב 1' לפיתוח מאגר לויתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו.		
	קיום פעולות ניטור בסביבת קידוח "לויתן 2" במטרה לוודא את המשך השתקמות הסביבה.		
	קידום חלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע.		
	גיבוש ופיתוח החלופה שנבחרה ליצוא קונדנסט. ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט, ביצוע רכש והערכות לביצוע.	כ- 35,000	כ- 8,675
	המשך הפקה ממאגר לויתן, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	גיבוש פרוספקט למטרות העמוקות בחזקות לויתן. בהקשר זה יצוין כי, השותפות בוחנת את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות החיפוש שזוהו בשטח החזקה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).		
2023 ואילן	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה, ותכנון		

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ¹¹	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההון של החברה בתקציב (באלפי דולר) ¹²
	והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספות, ככל שיידרשו.		
	המשך בחינת פיתוח שלב ב' לפיתוח מאגר לווייתן ו/או חלופות פיתוח נוספות, ככל שיידרשו.		
	המשך קידום החלופה לייצוא גז טבעי באמצעות צנרת תת-ימית ו/או הנזלה (לרבות FLNG), בין היתר, באמצעות המשך תכנון הנדסי מפורט והקמת המתקנים.		
	השלמת פיתוח החלופה ליצוא קונדנסט והפעלתה.	כ- 24,500	כ- 6,072

תוכנית לפיתוח מאגר לווייתן

(ה)

ביום 2.6.2016 אושרה תוכנית פיתוח שדה לווייתן על-ידי הממונה על ענייני הנפט. במכתב האישור ציין הממונה על ענייני הנפט כי על-פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי הכוללת המשוערת אשר ניתנת להפקה (recoverable), בהתבסס על תוכנית הפיתוח שהוגשה, הינה כ- TCF 17.6. כן ציין הממונה על ענייני הנפט, כי עם קבלת נתונים נוספים אודות המאגר, בפרט מקידוח לווייתן-5, וכן עם קבלת נתונים שיתקבלו במהלך ההפקה מהשדה, הכמות הניתנת להפקה תעודכן, בין היתר, לצורך חישובי אישורי ייצוא, ככל שיידרש. יצוין כי המפעילה בפרויקט לווייתן העבירה ומעבירה לממונה על ענייני הנפט מסד נתונים מלא, המתעדכן מעת לעת, הכולל, בין היתר, נתוני קידוחים והשלמות של לווייתן 3, 4, 5 ו-7, תוצרי העיבוד מחדש של הסקרים הסייסמיים, מודלים גיאולוגיים ומודלי זרימה מעודכנים ונתוני הפקה. יצוין כי הערכת המשאבים בחוות הדעת האמורה שונה מהותית מהערכת המשאבים שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי NSAI, כמפורט בסעיף 1.7.4(י) להלן.

נכון למועד אישור הדוח, ממשיכה השותפות ביחד עם יתר שותפי לווייתן, לקיים דיונים עם משרד האנרגיה בנוגע לאפשרות עדכון הערכת המשאבים במאגר לווייתן. יחד עם זאת, יודגש כי, להסכמי הייצוא הקיימים ניתנו רישיונות ייצוא ביחס לכלל הכמות בהסכמים. בנוסף, להערכת השותפות, ובהינתן מדיניות הממשלה לעניין ייצוא גז טבעי, אף הכמות הניתנת להפקה, על-פי הממונה על ענייני הנפט, מספקת לשם יישום תוכנית הרחבת לווייתן כמפורט בסעיף זה להלן.

ביום 23.2.2017 קיבלו שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב א' בתוכנית הפיתוח למאגר לווייתן, בקיבולת של כ- BCM 12 לשנה, בתקציב של כ- 3.75 מיליארד דולר (בגין 100% מהזכויות במאגר לווייתן). במהלך תקופת הפיתוח חל קיטון כולל של כ- 217 מיליון דולר (100%) בתקציב פיתוח שלב א' כפי שהוערך בעת אישורו, ועל כן סך עלות פיתוח שלב א' הסתכם לסך של כ- 3.5 מיליארד דולר (100%). לאחר תקופת הרצה; ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן; ביום 1.1.2020 החלה מכירת גז טבעי לירדן תחת הסכם NEPCO (המפורט בסעיף 1.7.13(ה)(2) להלן); וביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי מהמאגר למצרים תחת הסכם דולפינוס (המפורט בסעיף 1.7.13(ה)(2) להלן).

(1) התוכנית לפיתוח מלא של מאגר לווייתן (שלב א' ושלב ב') כוללת אספקת גז טבעי למשק המקומי ולייצוא וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה: **"תוכנית הפיתוח"** או **"התוכנית"**), שעיקריה כדלקמן:

א. שמונה בארות הפקה בשלב הראשון (מהן ארבע שנקדחו והושלמו להפקה במסגרת שלב א') יחוברו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה: **"הפלטפורמה"**), הממוקמת בים בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, בהתאם להוראות תמ"א 37/ח ושעליה הותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה מוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז כפי שהוגדרה בתמ"א 37/ח (להלן: **"נקודת החיבור לנתג"ז"**). הקונדנסט מוזרם אף הוא לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ומחובר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן: **"קצא"א**) המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן: **"תש"ן"**) ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן: **"בז"ן"**). כמו כן, הונחה צנרת לאתר חגית והוקמו בו מתקני אחסון ופריקה של הקונדנסט, לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן.²¹ הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הושלמה והתקבלו ההיתרים הנדרשים להפעלתו. לפרטים נוספים אודות אישור תמ"א 37/ח והוראותיה כאמור, ראו סעיף 1.7.28 (יא) להלן.

ב. מערכת ההפקה כוללת: בארות ההפקה, מערך ההפקה התת-ימי, פלטפורמת הטיפול וההפקה, מערכת ההולכה לחוף והמתקנים היבשתיים הנלווים (בסעיף זה להלן ביחד: **"מערכת ההפקה"**) והיא מיועדת לספק כ-21 BCM לשנה לאחר השלמת שלב א' ושלב ב'. של תכניות הפיתוח, כפי שיפורט להלן. הגז שיופק בנקודת החיבור לנתג"ז מיועד למשק המקומי ולמדינות שכנות תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן:

שלב א' - כולל בשלב הראשון ארבע בארות הפקה תת-ימיות, מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה והפלטפורמה, מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. יכולת הפקת הגז מהמאגר בשלב זה היא כ-12 BCM בשנה. ביום 31.12.2019 החלה הזרמת הגז הטבעי והקונדנסט במסגרת פיתוח שלב א'. העלות הכוללת שהושקעה בפיתוח שלב א', נכון ליום 31.12.2020, עומדת על סך של כ-3.6 מיליארד דולר (100%).

שלב ב' – צפוי לכלול בשלב הראשון ארבע בארות הפקה נוספות, מערכות תת-ימיות נלוות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת בכ-9 BCM נוספים לשנה (לסך כולל של כ-21 BCM לשנה), בתקציב מוערך של כ-1.5-2 מיליארד דולר (ביחס ל-100% מהזכויות בפרויקט לווייתן). נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבלה על ידי שותפי לווייתן החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב ב'.

יצויין כי במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש.

(2) נכון למועד אישור הדוח, ובהתאם לתוכניות הפיתוח, עומדת יכולת אספקת הגז מפרויקט לווייתן למערכת ההולכה של נתג"ז על כ-1.2 BCF ליום בהפקה מקסימאלית. עם סיום הרצת כלל המערכות בפלטפורמה, ובעיקר הפעלת מערכת ה-Turbo Expanders, תיבדק היכולת להגדיל

²¹ במסגרת הנחת הצנרת לאתר חגית, העמידה השותפות ערבות לטובת רשות מקרקעין ישראל (רמ"י) בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח.

את יכולת האספקה היומית המקסימלית, בהתקיים תנאים מסוימים, מעבר ל- BCF 1.2.
זמינות (Up-time) פרויקט לויתן בשנת 2020 עמדה על מעל כ- 98.5%.

(3) נכון למועד אישור דוח זה, בוחנים שותפי לויתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לויתן מעבר לשלב 1א' ובמקביל לבחינת שלב 1ב'), בהתבסס על המתקנים הקיימים, ופועלים לעדכון תוכנית הפיתוח בהתאם באופן שיאפשר הגדלת יכולת ההפקה עד לכ- BCM 24 בשנה, והכל בהתאם להערכות המתעדכנות מעת לעת בנוגע לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוק המקומי ובשווקי יעד אזוריים וגלובאליים, ובכלל זה, נבחנות החלופות הבאות:

א. הגדלת יכולת ההפקה של שלב 1א' מ- BCM 12 לשנה ל- BCM 16 לשנה באמצעות הוספה בשלב הראשון של שתי בארות הפקה ותשתיות תת-ימיות נלוות ושינויים שאינם מהותיים בפלטפורמה. חלופה זו תאפשר ניצול מירבי של תשתיות הטיפול אשר הותקנו בפלטפורמת לויתן במסגרת שלב 1א', ואומדן העלות בגינה מוערך בכ- 875 מיליון דולר (ל-100% מהזכויות בפרויקט לויתן).

ב. הגדלת יכולת ההפקה מ- BCM 16 לשנה ל- BCM 24 לשנה (בכפוף ליישום החלופה הראשונה המתוארת לעיל), בין היתר, באמצעות הוספה בשלב הראשון של ארבע בארות הפקה ותשתיות תת-ימיות נלוות, מעבר לאלו של החלופה הראשונה המתוארת לעיל, הוספת צינור רביעי מהשדה לפלטפורמה, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה בתקציב מוערך של כ- 1.5-2 מיליארד דולר (ל-100% מהזכויות בפרויקט לויתן). חלופה זו תאפשר אספקת כמויות נוספות של גז לייצוא, ככל שיידרש, לרבות למתקני ההנזלה הממוקמים במצרים ו/או לצרכי אספקת גז למתקן הנזלה צף (FLNG), לעניין זה ראו בסעיף 1.7.14(ב)(2) להלן. לפרטים אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט לויתן בהסכמי ביניים עם ספקי טכנולוגיה ושירותי FLNG, ראו סעיף 1.7.14(ב)(3) להלן.

לצורך בחינת חלופות ההרחבה השונות, אישרו שותפי לויתן תקציב לתכנון הנדסי (FEED), כמפורט בסעיף 1.7.4(ד) לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס ליכולת ההפקה הצפויה ממאגר לויתן, להיקף התקציב ולוחות הזמנים לשלבי פיתוח נוספים של מאגר לויתן, כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. המידע האמור מבוסס על הערכות השותפות והמפעילה במאגר לויתן, בהתבסס על מגוון גורמים וביניהם, תכנית הפיתוח ולוחות הזמנים ליישומה, קבלת אישורים רגולטוריים, נתונים משוערים של זמינות ציוד, שירותים ועלויות וכן על ניסיון העבר. ההערכות בדוח זה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית במידה ויחולו שינויים ו/או עיכובים במגוון הגורמים כפי שפורטו לעיל, וכן במידה שישתנו ההערכות שנתקבלו, ישתנו תנאי השוק ו/או ממכלול של שינויים גיאופוליטיים ו/או רגולטוריים ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים במאגר לויתן ו/או מגורמים בלתי צפויים הקשורים בחיפוש, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי ו/או כתוצאה מהתקדמות פיתוח מאגר לויתן עד להשלמתו.

שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בחזקות לווייתן

(ו)

שיעור השתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	24.78%	24.78%	100%	100%	ראו תיאור שרשרת ההחזקות בסעיף 1.7.4 (א) לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	21.25%	22.28%	85.74%	89.89%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.4 (ו) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים בנכס הנפט	-25.03% 25.78%	-25.03% 25.78%	-101% 104%	-101% 104%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.4 (ח) להלן.

שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מחזקות לווייתן

(ז)

פריט	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התמלוגים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
המדינה	(12.50%)	(12.50%)	כפי שנקבע בחוק הנפט התמלוגים מחושבים לפי שווי שוק בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל עשוי להיות נמוך יותר כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז עד לנקודת מסירת הגז בחוף.
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.5%	87.5%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות הנובעות מנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	24.78%	24.78%	
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	21.69%	21.69%	
פירוט תמלוגים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):			
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום לצדדים קשורים ולצדדים שלישיים	(1.12%)	(2.36%)	השותפות משלמת תמלוגים בגין חלקה בנכס הנפט בשיעור של 4.5% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה, מחושב לפי שווי השוק בפי הבאר. ²² אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים

²² הצדדים הזכאים לתמלוגים הם קבוצת דלק, דלק אנרגיה, ואחרים שאינם צדדים קשורים.

<u>פריט</u>	<u>אחוז לפני החזר השקעה</u>	<u>אחוז לאחר החזר השקעה</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
			תמלוגי המדינה ולכן השיעורים האמורים עשויים להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה. לפרטים נוספים, לרבות לעניין פרסום טיוטת הנחיות להערות הציבור בדבר אופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר לזכויות נפט בים, ראו סעיפים 1.7.29(ד) ו- 1.7.1(א) להלן.
סה"כ	20.57%	19.33%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות עקב קבלת תמלוגים נוספים מהנכס	0.68%	2.95%	מחושב בהתבסס על הזכות לתמלוגים מהשותפות כמפורט בסעיף 1.7.1(ב) לעיל. אופן חישוב השיעורים האמורים נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים התמלוגים למדינה ולכן השיעורים האמורים עשויים להשתנות ככל שאופן חישוב התמלוגים למדינה ישתנה. לפרטים נוספים אודות אופן חישוב שיעורי התמלוגים, ראו סעיף 1.7.29(ד) להלן.
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	21.25%	22.28%	

(ח) שיעור השתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות חיפושים, פיתוח והפקה

בחזקות לווייתן

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	1%-4%	שיעור של 1% בגין הוצאותיו העקיפות של המפעיל מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק. שיעור של 1%-4% בגין הוצאות חיפושים, כאשר שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפושים. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המוחזרות לו.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	101%-104%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשרת)	24.78%	

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
סה"כ חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	25.78%-25.03%	
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):		
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, הפיתוח וההפקה בנכס הנפט	25.78%-25.03%	השותפות משלמות דמי ניהול לשותף הכללי, המורכבים מסכום קבוע ומסכום משתנה המחושב כשיעור מהוצאות החיפוש בהתקיים תנאים מסויימים. סכומים אלו לא הובאו בחשבון בטבלה זו.

תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפוש בנכס הנפט (באלפי דולר)²³

(ט)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018	כ-384,483	-	כ-3,753
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019	כ-310,086	-	כ-2,513
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ-55,466	-	כ-527

עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לוותן

(י)

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לוותן, נכון ליום 31.12.2020, ראו דוח מידי של החברה מיום 10.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031128), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת א'** לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ-NSAI בחזקות לוותן.

לפרטים בדבר משאבים מנובאים בשטח בחזקות לוותן, נכון ליום 31.12.2019, ראו סעיף 1.7.4(י1) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019. נכון ליום 31.12.2020 לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת א'** לדוח זה הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ-NSAI בחזקות לוותן.

²³ הסכומים בטבלה משקפים את החזקת החברה נכון למועד הדוח בשותפות (כ-54.7%) ואת החזקת השותפות בחזקות לוותן לאחר מיזוג דלק קידוחים ואבנר, קרי 45.34%.

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בפרויקט תמר ודלית נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 22.0%. נוסף לכך, לדלק אנרגיה החזקה ב- 39.93% מהון המניות של דלק תמלוגים, אשר מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מחלקן של השותפות ותמר פטרוליום בפרויקט. אלא אם נאמר אחרת, כל הנתונים המפורטים להלן הם נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט תמר ודלית, במישרין ובעקיפין, כמפורט לעיל.

כמו כן, כל הנתונים המפורטים להלן מחושבים "לאחר החזר השקעה" בפרויקט תמר (לפרטים נוספים בעניין זה, ובדבר הליכים משפטיים המתנהלים בנוגע לקביעת מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, ראו ביאור 24'3 לדוחות הכספיים).

חזקת תמר	
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	חזקת תמר
מיקום:	נכס ימי כ-90 ק"מ מערבית לחופי חיפה, בעומק מים של 1,670 מטר
שטח:	כ- 250 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	2.12.2009
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	1.12.2038
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	1.12.2038
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ב-20 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	נובל.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- ישראל מקו נגב 2 – שותפות מוגבלת (להלן: "ישראל מקו") (28.75%). למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי בישראל מקו, ישראל מקו אויל אנד גז בע"מ, היא חברה פרטית הנשלטת בעקיפין על-ידי נפטא חברה ישראלית לנפט בע"מ, חברה ציבורית, שלמיטב ידיעת החברה נשלטת בעקיפין על ידי מר חיים צוף. - נובל (25%). - השותפות (22%). - תמר פטרוליום (16.75%). - דור חיפושי גז, שותפות מוגבלת (להלן: "דור") (4%). למיטב ידיעת החברה, השותף הכללי בדור חיפושים הינו אלון ניהול חיפושי גז בע"מ, חברה פרטית בשליטת אלון חיפושי גז טבעי בע"מ, שהינה חברה ציבורית אשר בעלת השליטה בה היא "אלון" חברה הדלק לישראל בע"מ, שהינה חברה פרטית. - אוורסט תשתיות, שותפות מוגבלת (להלן: "אוורסט") (3.5%). למיטב ידיעת החברה, אוורסט הינה שותפות מוגבלת אשר שותפות בה הראל חברה לביטוח בע"מ וגופים מוסדיים נוספים שבבעלותה, וכן שותפות מקבוצת קרן תשתיות ישראל.

חזקת תמר	
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	החזקה הוענקה ביום 2.12.2009 בעקבות ממצא הגז הטבעי תמר שנתגלה בשנת 2009 בשטח הרשיון 309/מתן כמפורט בפסקה (א) לעיל.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	סה"כ בהכנסות: 9.33%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 132,894 אלפי דולר

חזקת דלית	
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	חזקת I/13 דלית.
מיקום:	נכס ימי כ- 50 ק"מ מערבית לחופי חיפה.
שטח:	כ- 250 קמ"ר.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה.
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	2.12.2009
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	1.12.2038
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	1.12.2038
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ב-20 שנים נוספות.
ציון שם המפעיל (Operator):	נובל.
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- ישראל מקו (28.75%); - נובל (25%); - השותפות (22%); - תמר פטרוליום (16.75%); - דור (4%); - אורסט (3.5%).

חזקת דלית	
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	החזקה הוענקה ביום 2.12.2009 בעקבות מאגר הגז הטבעי דלית, שנתגלה בשנת 2009 בשטח הרשיון 308/מיכל.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	סה"כ בהכנסות: לפני החזר ההשקעה – 9.93% לאחר החזר ההשקעה – 9.33%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 41 אלפי דולר

- (ב) עיקר תנאי שטרי חזקות תמר ודלית
- (1) התנאים שנקבעו בתנאי חזקות תמר ודלית (להלן בסעיף זה: "**החזקות**") זהים בעיקרם. התיאור המובא להלן מתייחס לנושאים העיקריים בחזקות תמר ודלית.
- (2) מתקני מערכת ההפקה ומערכת ההולכה (להלן בסעיף זה: "**המתקנים**") יוקמו ויופעלו באמצעות נובל (להלן בסעיף זה: "**המפעיל**") שתנהל את הפעולות הנדרשות על-פי שטר החזקה ועל-פי חוק הנפט מטעם בעל החזקה. המפעיל יחייב בפעולותיו את בעל החזקה והודעות הממונה על ענייני הנפט או מי מטעמו למפעיל תחייבנה את בעל החזקה. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מהתחייבויותיהם ומאחריותם של כל אחד משותפי תמר לפעול בהתאם להוראות שטר החזקה ולהוראות כל דין, ביחד ולחוד.
- (3) בעל החזקה לא יחליף את המפעיל אלא בחברה שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט, מראש ובכתב.
- (4) היקף החזקה
- א. בעל החזקה יהיה בעל הזכות הבלעדית לחפש ולהפיק נפט וגז טבעי בשטח החזקה בלבד, במשך כל תקופת החזקה, בכפוף ליתר הוראות שטר החזקה ולכל דין.
- ב. בעל החזקה, על אחריותו בלבד, יתכנן, יממן, יקים ויפעיל את מערכת ההפקה ואת מערכת ההולכה של בעל החזקה, ויתחזק אותן לצורך הפעלתן השוטפת, הכול באמצעות המפעיל, קבלנים, מתכננים ויועצים שהם בעלי ידע וניסיון בתחומיהם, ובאופן שיאפשר אספקה סדירה, תקינה ובטיחותית של נפט וגז טבעי מהמאגר.
- (5) תקופת החזקה
- בהתאם לסעיף 29 לחוק הנפט, תקופת החזקה הינה מיום 2.12.2009 עד יום 1.12.2038 והיא ניתנת להארכה בהתאם להוראות הסעיף האמור (להלן בסעיף זה: "**תקופת החזקה**").
- תקופת החזקה תחולק לשתי תתי-תקופות:
- א. תקופת הפיתוח – התקופה שבמהלכה יבצע בעל החזקה את כל הפעולות לצורך הגעה לשלב ההפקה המסחרית, לרבות קידוחי פיתוח, ויקים את מערכת ההפקה ומערכת ההולכה של בעל החזקה, בכפוף להוראות שטר החזקה.
- ב. תקופת ההפקה המסחרית – התקופה שמסיום תקופת הפיתוח ועד תום תקופת החזקה, שבמהלכה יבצע בעל החזקה הפקה מסחרית משטח החזקה, בכפוף להוראות שטר החזקה ולכל דין.
- הסתיימה תקופת החזקה או בוטלה החזקה לפי הוראות חוק הנפט לרבות סעיף 29 לחוק הנפט או לפי הוראות שטר החזקה, תפקע זכותו של בעל החזקה לפעול מכוחו של שטר החזקה.
- (6) מכירה לצרכנים בישראל
- בעל החזקה יספק את הנפט והגז הטבעי באמינות, ביעילות ובאורח תקין, ולא יסרב סירוב בלתי סביר לספק נפט וגז טבעי לצרכנים בישראל.
- (7) הקמת מתקנים
- א. בעל החזקה לא יקים את מערכת ההפקה, אלא לאחר שנתן הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה אישור הקמה ובכפוף לתנאי האישור.

ב. בעל החזקה יקים את מערכת ההפקה ואת מערכת ההולכה באופן שיאפשר יכולת הפקה מסחרית כוללת משטח חזקת תמר ומשטח חזקת דלית, שלא תפחת מ-7 מיליארד מטר מעוקב סטנדרטי של גז טבעי בשנה החל מתחילת תקופת ההפקה המסחרית, בכפוף לאישור נקודת הקבלה הצפונית.²⁴

ג. ככל שתהיה לכך הצדקה כלכלית, בעל החזקה יהיה רשאי, בכפוף לקבלת אישור הממונה על ענייני הנפט ומנהל רשות הגז הטבעי שמונה לפי חוק משק הגז הטבעי, להגדיל את קיבולת מערכת ההפקה ומערכת ההולכה של בעל החזקה ולהוסיף להן מתקנים וקידוחים, ובכלל זה הקמת צינור לנקודת קבלה נוספת, באופן שיאפשר הזרמת כמויות גדולות יותר של גז טבעי באמינות וביעילות לצרכנים בישראל.

(8) חברת פיקוח

תכנון מערכת ההפקה והקמתה ייעשו בפיקוח של חברות בעלות ניסיון בפיקוח על תכנון או הקמה של מערכות הפקה, שבעל החזקה יתקשר עימן, וזאת בכפוף לאישורו של הממונה על ענייני הנפט. בהתאם לאמור, נבחרו חברות פיקוח לליווי תכנון מערכת ההפקה והקמתה, שאושרו על-ידי הממונה על ענייני הנפט.

(9) ההפקה המסחרית

א. ההפקה המסחרית משטח החזקה תתבצע בהתאם לעקרונות אלה:

1. ההפקה תתבצע בשקידה ראויה, ללא בזבז, ובאופן שאין בו כדי לפגוע במאפייני המאגר המצוי בשטח החזקה.

2. ההפקה תתבצע בהתאם לתפוקה המינימאלית ולתפוקה המקסימלית שיאושרו על-ידי הממונה על ענייני הנפט, מעת לעת, בהתחשב בנתוני המאגר ובמאפייניו.

3. בעל החזקה יהיה חייב לשמור על איכות הגז המוזרם על-ידו למערכת ההולכה הארצית בהתאם למפרט הגז שייקבע.

ב. בעל החזקה יבצע הפקה מסחרית בשקידה ראויה, בהתאם להוראות הרשויות המוסמכות ולכל דין, ובהתאם להוראות כל רשיון, היתר, וכיוצ"ב הנדרשים לשם כך לפי כל דין.

ג. בעל החזקה לא יחל בהפקה מסחרית ולא יחל בהזרמת גז טבעי למערכת ההולכה של בעל החזקה, אלא לאחר שהגיש לממונה על ענייני הנפט בקשה לאישור ההפעלה והבקשה אושרה בידי הממונה על ענייני הנפט.

ד. בסוף כל שנה (לפחות 30 יום לפני סוף שנה קלנדרית) יגיש בעל החזקה לממונה על ענייני הנפט תוכנית עבודה שנתית מפורטת, וכן תחזית עלויות לביצוע הפעולות שבתוכנית, ותחזית לקצב ההפקה בשנה העוקבת.

ה. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על המועדים שבהם בכוונתו להתחיל בהקמת מתקנים נוספים על מנת לעמוד בהוראות שטר החזקה.

(10) אחסון גז טבעי

א. הממונה על ענייני הנפט רשאי להורות לבעל החזקה על פעולות להעברת גז טבעי לצורך אחסון גז מהמאגר למאגרים מורשים, ככל שבמילוי ההוראות כאמור לא יהיו עלויות כלשהן לבעל

²⁴ ההפקה מתבצעת באמצעות פלטפורמה שהוקמה מול חופי אשקלון ובאמצעות מתקן הקבלה.

החזקה בגין הולכתו, החדרתו, אחסונו והוצאתו של הגז, ולא יהיה במילוי ההוראות כדי לפגוע במאגר. תמלוג בגין הגז הטבעי המאוחסן יחול בעת הוצאת הגז ממאגר האחסון ולא בעת הפקתו מהמאגר.

ב. ביקש בעל החזקה לאחסן גז מיוזמתו במאגרי אחסון מורשים, ייעשה הדבר על חשבון בעל החזקה ובהתאם להוראות כל דין ואמות המידה, ככל שתהיינה.

(11) ביטול החזקה או הגבלתה

החזקה תבוא לידי סיום עם תום תקופת החזקה, עם פקיעתה לפי סעיף 29 לחוק הנפט, עם ביטולה לפי סעיף 55 לחוק הנפט, או בהתקיים אחד מהתנאים המפורטים להלן:

א. בעל החזקה חרג באופן מהותי מהוראה מהותית לפי שטר החזקה או מהוראות הממונה על ענייני הנפט מכח שטר החזקה.

ב. הערבות או חלק ממנה חולטה, ובעל החזקה לא השלים את סכום הערבות כנדרש לפי הוראות שטר החזקה.

(12) תוכנית נטישה

א. בתוך 30 חודשים מיום תחילת תקופת ההפקה יגיש בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית כללית לנטישת מתקני מערכת ההפקה ולאיתום קידוחים, בעת סיום השימוש בהם, בין במהלך תקופת החזקה ובין לאחריה (להלן: "תוכנית הנטישה הכללית"). בהקשר זה יצוין, כי ביום 30.9.2015 הוגשה תוכנית הנטישה הכללית לאישור הממונה על ענייני הנפט.

ב. לא יאוחר מהמועד שבו הפיק בעל החזקה מאה ושבעים מיליארד מטרים מעוקבים של גז משטח החזקה, יגיש בעל החזקה לאישור הממונה על ענייני הנפט תוכנית מפורטת לפירוק המתקנים, בהתאם להוראות תוכנית הנטישה הכללית (להלן: "תוכנית הנטישה") שאושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט וכן את אומדן עלויות הפירוק. לא הגיש בעל החזקה תוכנית נטישה במועד, או מצא הממונה על ענייני הנפט שתוכנית הנטישה שהוגשה אינה ראויה לאישור ולא הצליחו הממונה על ענייני הנפט ובעל החזקה להסכים על תוכנית נטישה, יקבע הממונה על ענייני הנפט את תוכנית הנטישה.

ג. במועד אישור תוכנית הנטישה על-ידי הממונה על ענייני הנפט יקבע הממונה על ענייני הנפט לבעל החזקה תוכנית לפיה בעל החזקה ייתן בטוחה או יפקיד "קרן נטישה" במועדים, במתכונת ובשיטת הצבירה כפי שיוורה, במטרה להבטיח שיהיו בידי בעל החזקה האמצעים הדרושים לביצוע תוכנית הנטישה.

ד. בעל החזקה יודיע לממונה על ענייני הנפט על רצונו לאטום קידוח בודד לפחות שלושה חודשים לפני ביצוע הפעולה. בהודעה שתוגש ייכלל הסבר על הצורך לאטום את הקידוח ועל תוכנית האיטום. איטום הקידוח מחייב אישור מראש של הממונה על ענייני הנפט.

(13) ערבויות

בשטר החזקה נקבעו הוראות הנוגעות להמצאת ערבות בנקאית אוטונומית בלתי מותנית ובלתי חוזרת על ידי בעל החזקה להבטחת קיום תנאי שטר החזקה, תקופתה, וכן עילות לחילוט הערבות. לפרטים אודות ערבות שניתנה כאמור להבטחת קיום תנאי שטר החזקה, הוראות חוק הנפט והנחיות הממונה על ענייני הנפט, ראו סעיף 1.7.1(א)(1) להלן.

(14) בנוסף כולל שטר החזקה הוראות נוספות, המתייחסות, בין היתר, לתנאים להפעלת המתקנים, בטיחות, טיפול בתקלות, בדיקות, דיווחים ופיקוח, אחריות, ביטוח ושיפוי.

(15) כמו כן, במסגרת אישור להפעלה של מערכת ההפקה מחזקת תמר נקבעו חובות מוגברות לבעל החזקה בקשר עם הפעלת מערכת ההפקה בשל חשיבות הפקת הגז לישראל.

(ג) עמידה בתנאי תוכנית העבודה בפרויקט תמר²⁵

מעבר לאמור בתנאי שטרי חזקות תמר ודלית כמפורט בסעיף 1.7.5 (ב) לעיל, לא נקבעה תוכנית עבודה מחייבת בפרויקט תמר.

(ד) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בפרויקט תמר²⁶

(1) להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בפרויקט תמר מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

חזקות תמר			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר) ²⁷
2018	המשך הפקת מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	המשך פרויקט התקנת מערכות לצמצום פליטות מפלטפורמת תמר.	כ- 28,894	כ- 4,073
	המשך שדרוג ושיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות שיפור מערכות התפעול, ושדרוג צנרת פלב"מ למניעת שיתוך.	כ- 24,845 ²⁸	כ- 3,502
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים.		
	מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח החזקה.		
	המשך פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמים.		
2019 ²⁹	המשך הפקת מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים.		

²⁵ נכון למועד אישור הדוח, הוגשה תוכנית עבודה מפורטת לגבי חזקת תמר בלבד.

²⁶ העלויות המפורטות בשנים 2017-2019 בתוכנית העבודה שלהלן אינן כוללות עלויות תפעול ותחזוקה שוטפים ועלויות נטישה של פרויקט תמר, אשר נכללו בסעיף 1.7.5 (י) להלן.

²⁷ העלויות בטבלה משקפות את החזקת החברה נכון למועד הדוח בשותפות (כ- 54.7%) ואת החזקותיה הישירות והעקיפות של השותפות בחזקת תמר בשיעור של 25.7855% עד ליום 31.12.2018; ואת החזקותיה הישירות בלבד של השותפות בחזקת תמר בשיעור של 22% החל מיום 1.1.2019.

²⁸ העלויות המפורטות אינן כוללות קיטון בהיקף ההשקעות בסך של כ-33.6 מיליון דולר (100%) (חלקה של החברה כ-4.7 מיליון דולר). הקיטון נובע, בין היתר, ממכירת ציוד קידוחים, הפחתת צנרת וקיטון בהשקעה בקידוח תמר SW.

²⁹ העלויות המפורטות בשנת 2019 אינן כוללות עלויות נטישה שמיוחסות לנכס בספרים, ועלויות בגין דמי השתתפות תמר בסך של כ- 50 מיליון דולר (כהגדרתם בסעיף 1.7.29 (י)(3) להלן).

חזקת תמר			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר) ²⁷
2020 ^{31,32}	סיום פרויקט להתקנת מערכות לצמצום פליטות לאוויר מפלטפורמת תמר וניטורן	כ- 12,479	כ- 1,759
	סיום פרויקט עיבוד מחדש של סקרים סייסמיים, ותחילת פענוח הסקרים המעובדים		
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה ותכנון והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים.		
	המשך שיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות שיפור מערכות התפעול, הוספת מבנים, שדרוג צנרת פלב"מ למניעת שיתוך, צביעת ציוד וצנרת והמשך שידרוג מערך השסתומים	כ- 19,501 ³⁰	כ- 2,749
	רכישת ציוד וצנרת לצורך פיתוח מאגר תמר SW.	כ- 53,463	כ- 7,536
	המשך הפקה מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	הנחת תשתיות תת ימיות הדרושות לחיבורו של קידוח תמר SW למערכת ההפקה התת ימית בשדה תמר. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.5(ד)(4) להלן.	כ- 31,833	כ- 3,828
	פעולות הקשורות בעמידה בדרישות רגולציה ובקשר עם היתרי פליטה, הזרמה ורעלים, ניטור הסביבה הימית והאוויר.	כ- 2,465	כ- 296
	המשך ביצוע שידרוג ושיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות רכישת זכויות מקרקעין במתקן הקבלה, שיפור מערכות התפעול ושידרוג צנרת פלב"מ למניעת שיתוך, צביעת ציוד וצנרת ובחינת שידרוג מערכות הטיפול ב-MEG.	כ- 8,941	כ- 1,075
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, על סמך נתוני העיבוד מחדש של הסקרים הסייסמיים שהושלם בשנת 2019, וכן בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה ותכנון		

³⁰ העלויות המפורטות בשנת 2019 אינן כוללות עדכון תקציב בסך של כ-4.9 מיליון דולר (100%) (חלקה של החברה כ-0.7 מיליון דולר).

³¹ העלויות והפעילויות המפורטות בשנים 2021 ואילך אינן כוללות עלויות מתוכננות של השותפות בקשר עם הרחבה נוספת של יכולת הזרמת הגז למצרים באמצעות הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 1.7.27(ח)(9)א להלן) וצינור EMG (כהגדרתו בסעיף 1.7.29(י)(1) להלן) בסך של כ-41.5 מיליון דולר וכ-12.5 מיליון דולר, בהתאמה (100%, חלק החברה כ-5.7 מיליון דולר וכ-1.6 מיליון דולר, בהתאמה).

³² הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

חזקת תמר			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר) ²⁷
	והכנות לביצוע קידוחים והשלמות נוספים.		
	• מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח החזקה.		
	• בחינת חלופות וביצוע FEED למתקן הרגנרציה ל-MEG.		
2021 ^{34,33}	• המשך הפקת מפרויקט תמר, תפעול ותחזוקה שוטפים. ³⁵		
	• המשך שדרוג ושיפור מערך ההפקה בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה, לרבות שיפור מערכות התפעול, שיפור מבנים, הוספת מערכות סביבתיות לניטור והפחתת פליטות, שדרוג צנרת פלב"מ למניעת שיתוך, צביעת ציוד וצנרת והמשך שידרוג מערך השסתומים.	כ- 14,070	כ- 1,692
	• מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח החזקה.		
	• השלמת ה- FEED למתקן הרגנרציה ל-MEG. המשך תכנון מפורט והיערכות לביצוע.	כ- 5,000	כ- 601
	• כיסוי קטע מתוואי הצנרת התת ימית.	כ- 6,000	כ- 722
	• המשך בחינת חלופות פיתוח נוספות, לרבות הנחת צינור שלישי משדה תמר לפלטפורמה, ככל שידרשו.	כ- 750	כ- 90
2022 ואילך	• מאחר שבהתאם להוראות מתווה הגז, על השותפות למכור את החזקותיה בפרויקט עד לחודש דצמבר 2021, לא נכללה תוכנית העבודה משנת 2022 ואילך.		

חזקת דלית			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2018	• בחינת חלופות פיתוח בשים לב לתוכניות הפיתוח של המאגרים הסמוכים ונתוני ההפקה ממאגר תמר.	-	-

³³ התקציבים המפורטים בשנת 2021 אינם כוללים עלויות בהן עשויה לשאת השותפות בקשר עם הקמת המקטע המשולב (כהגדרתו בסעיף 1.7.27(ח) להלן) בסך של כ- 25 מיליון דולר ובקשר עם שיפורים ושידרוגים אפשריים נוספים של פלטפורמת תמר ומתקן הקבלה בהיקף משוער של כ- 70 מיליון דולר (במונחי 100%).

³⁴ הסכומים המפורטים להלן הינם סכומים נומינליים. כמו כן, הטבלה להלן אינה כוללת פעולות נטישה של המאגר לרבות הוצאות בגין.

³⁵ לפרטים בדבר עלויות הפעלה בפרויקט תמר המיוחסות לשותפות, ראו נתוני תזרים מהוון המיוחס לחלק השותפות מן העתודות שבפרויקט תמר, כמפורט בסעיף 1.7.5(יא)(1) להלן.

חזקת דלית			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2019	עדכון מיפוי וניתוח של מאגר דלית, בהתבסס על הסקר הסייסמי כאמור ועל נתונים ממאגרים סמוכים, ובכלל זה, נתוני ההפקה ממאגר תמר.		
	מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים בשטח החזקה, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח החזקה.		
	בחינת חלופות פיתוח בשים לב לתוכניות הפיתוח של המאגרים הסמוכים ונתוני ההפקה ממאגר תמר.	-	-
	עדכון אפיון מאגר דלית, בהתבסס על הסקר הסייסמי כאמור ועל נתונים ממאגרים סמוכים, ובכלל זה, נתוני ההפקה ממאגר תמר.		
	אפיון פרוספקטים עמוקים בשטח החזקה.		
2020	בחינת חלופות פיתוח בשים לב לתוכניות הפיתוח של המאגרים הסמוכים ונתוני ההפקה ממאגר תמר.	-	-
2021	עדכון מיפוי וניתוח של מאגר דלית, בהתבסס על הסקר הסייסמי כאמור ועל נתונים ממאגרים סמוכים, ובכלל זה, נתוני ההפקה ממאגר תמר.		
	בחינת חלופות פיתוח בשים לב לתוכניות הפיתוח של המאגרים הסמוכים ונתוני ההפקה ממאגר תמר.	-	-
	עדכון מיפוי וניתוח של מאגר דלית, בהתבסס על הסקר הסייסמי כאמור ועל נתונים ממאגרים סמוכים, ובכלל זה, נתוני ההפקה ממאגר תמר.		
	מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים בשטח החזקה, ובכלל זה, פרוספקטים עמוקים בשטח החזקה.		
	מאחר שבהתאם להוראות מתווה הגז, על השותפות למכור את החזקותיה בפרויקט עד לחודש דצמבר 2021, לא נכללה תוכנית העבודה משנת 2022 ואילך.	-	-

(2) תוכנית הפיתוח בפרויקט תמר

מערכת ההפקה של פרויקט תמר כוללת שש בארות הפקה תת-ימיות, מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה ופלטפורמת הטיפול וההפקה (להלן בסעיף זה: "הפלטפורמה"), הפלטפורמה בה נערך עיקר הטיפול בגז הטבעי, מערך הולכת גז וקונדנסט מהפלטפורמה אל החוף, ומתקן הקבלה, בו נעשה הטיפול הסופי בגז הטבעי, וממנו מוזרם הגז הטבעי למערכת ההולכה הארצית של נתג"ז בעוד הקונדנסט מוזרם בצינור ייעודי לפז זיקוק אשדוד הסמוך.

ביום 29.8.2016, העניק שר האנרגיה לשותפי תמר רישיון להפעלה של צינור בקוטר 10 אינטש אשר יועד במקור להובלת קונדנסט מהפלטפורמה, לשם העברת גז טבעי, וזאת כדי להגדיל את קיבולת אספקת הגז.

יכולת אספקת הגז המקסימאלית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נתג"ז עומדת על כ- BCF 1.05 ליום. מאז תחילת הפעלתה המסחרית, מערכת ההפקה של פרויקט תמר הינה בעלת זמינות תפעולית גבוהה ביותר של למעלה מ- 99% Up-time. לתיאור מפורט של מערכת ההנפקה של פרויקט תמר, ראו סעיף 1.7.18(ב) להלן. העלות הכוללת שהושקעה בפרויקט תמר, כמתואר לעיל, נכון ליום 31.12.2020, עומדת על סך של כ-4.6 מיליארד דולר (100%) (לרבות עלויות אקספלורציה, ולמעט עלויות סילוק ונטישה, עלויות אקספלורציה בחזקת דלית ודמי השתתפות תמר (כהגדרתם בסעיף 1.7.29(י)(3) להלן)).

(3) בחינת אפשרות להרחבת יכולת האספקה של פרויקט תמר

יכולת האספקה הכוללת של מתקני תמר מוגבלת כיום ליכולת ההזרמה של הצנרת הכפולה (כהגדרתה בסעיף 1.7.18(ב)(1) להלן). שותפי תמר בוחנים מעת לעת אפשרויות לביצוע הרחבה של יכולת האספקה מפרויקט תמר, ככל שתידרש, בהתאם להיקף הביקושים הצפויים בשוק המקומי ולייצוא.

הרחבת יכולת האספקה עשויה לכלול, בין היתר, את השלמת פיתוחו של מאגר תמר SW, ו/או קדיחת ו/או השלמת בארות הפקה נוספות, אשר יחוברו למערך ההפקה התת ימי הקיים, וכן הנחת צינור אספקה נוסף שלישי משדה תמר לפלטפורמת תמר ו/או מרי B. כן נבחנים הצורך ואופן השדרוג הנדרש בפלטפורמות תמר ובמתקן הקבלה.

(4) מאגר תמר SW

כמפורט להלן, מאגר תמר SW מחולק בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%). על פי תוכנית הפיתוח של מאגר תמר SW, אשר אושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט בחודש ינואר 2019, וזאת בשים לב להוראות מתווה הגז המפורטות בסעיף 1.7.25(א)(4) להלן, עתיד מאגר תמר SW להיות מפותח על-ידי הסבת קידוח התגלית לקידוח מפיק ובאמצעות חיבור למתקנים התת-ימיים של פרויקט תמר. עלות פיתוחו של מאגר תמר SW אושרה בחלקה על-ידי שותפי תמר, ובהתאם נרכש ציוד ובוצעו פעולות שונות בקשר עם פיתוח המאגר, ובהן הנחת צנרת תת-ימית בין מאגר תמר SW למסעפת, אשר הסתיימה במהלך שנת 2020. לפרטים נוספים בדבר תכניות העבודה והתקציב להשלמתו ולפיתוחו של מאגר תמר SW, ראו בטבלה בסעיף 1.7.5(ד) זה לעיל.

לפרטים אודות הסדר הגישור במסגרתו הוסכם על חלוקתו של מאגר תמר SW בין חזקת תמר (78%) לבין רישיון ערן (22%), ראו סעיף 1.7.11(ב) להלן. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, ממשכים ופועלים שותפי תמר ונציגי המדינה הרלוונטים לגיבוש ההסכמות הנדרשות לצורך יישום הסדר הגישור, כאמור לעיל, אך אין כל וודאות שיוכלו להגיע להבנות כאמור אשר יאפשרו להתחיל בעבודות פיתוח המאגר בתקופה הקרובה.

השלכות משבר הקורונה

כמפורט בסעיף 1.7.2(ז) לעיל, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי-ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בשנת 2021 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט, והשפעתו האפשרית על זמינותם של העובדים המקצועיים הנדרשים לצורך תפעול ושדרוג מתקני ההפקה. לפיכך, ככל שיימשך או יחמיר משבר הקורונה, לא מן הנמנע כי יחולו שינויים מהותיים בתכניות העבודה ו/או בלוחות הזמנים המפורטים לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות החברה כאמור לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות, לרבות אפשרות הרחבת קיבולת האספקה וקצבי ההפקה בפרויקט תמר הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות של המפעילה והשותף הכללי בשותפות לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות וקצבי ההפקה המתבססים כולם על הערכות שקיבל השותף הכללי בשותפות מהמפעילה. הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים וקצבי ההפקה בפועל עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי תמר, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

(ה) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בפרויקט תמר (הנתונים בטבלה הינם לאחר "מועד

החזר השקעה")

שיעור השתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	12.03%	100%	ראו בפסקה 1.7.5 (א) לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	9.33%	77.58%	ראו תחשיב בפסקה 1.7.5 (ז) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	12.15%	101%	ראו תחשיב בפסקה 1.7.5 (ט) להלן.

(ו) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות בחזקת דלית

שיעור ההשתתפות	אחוז לפני החזר השקעה	אחוז לאחר החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני החזר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר החזר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	12.03%	12.03%	100%	100%	ראו בפסקה 1.7.5 (א) לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	9.93%	9.33%	82.58%	77.58%	ראו תחשיב בפסקה 1.7.5 (ח) להלן.
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	12.15%	12.15%	101%	101%	ראו תחשיב בפסקה 1.7.5 (ט) להלן.

(ז) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מפרויקט תמר (הנתונים

בטבלה הינם לאחר מועד החזר השקעה)

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התשלומים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	
פירוט התשלומים או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:		
המדינה	(12.5%)	בהתאם לחוק הנפט, תמלוגי המדינה מחושבים לפי שווי השוק של התמלוג בפי הבאר. שיעור התמלוג בפועל הינו נמוך יותר משמינית (12.5%), כתוצאה מניכוי הוצאות בגין מערכות ההולכה והטיפול בגז מפי הבאר ועד לנקודת מסירת הגז בחוף.

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התשלומים או התשלומים
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	12.03%	ראו הסבר בפסקה 1.7.5 (א) לעיל.
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	10.52%	
פירוט תשלומים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):		
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום תשלומים על ידי השותפות לדור כימיקלים בע"מ ³⁶	(0.05%)	השותפות משלמת תמלוג בשיעור של 6% בגין 2.5% (מתוך 100%) מחלקה בנכס הנפט, לבעל התמלוג, לאחר הפחתת תמלוג למדינה, לפי שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר. אופן חישוב השיעור האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה.
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	(1.14%)	השותפות משלמת תמלוג על בגין חלקה של השותפות בנכס הנפט בשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה, מחושב לפי שווי השוק בפי הבאר. אופן חישוב השיעור האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה בפרויקט תמר ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	9.33%	

(ח) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מחזקת דלית

פריט	לפני החזר השקעה	לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התשלומים או התשלומים
הכנסות שנתיות חזויות של נכס נפט	100%	100%	
פירוט התשלום או התשלום (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) ברמת נכס הנפט:			
המדינה	(12.5%)	(12.5%)	ראה הסבר בטבלה לעיל המפרטת את הנתונים ביחס לחזקת תמר.
הכנסות מנוטרלות ברמת נכס הנפט	87.50%	87.50%	
החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות הנובעות בנכס הנפט המנוטרלות (בשרשור)	12.03%	12.03%	ראו הסבר בפסקה 1.7.5 (א) לעיל.
סה"כ, חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בשיעור ההכנסות בפועל, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	10.52%	10.52%	
פירוט תשלומים או תשלומים (הנגזרים מההכנסות לאחר ממצא) בקשר עם נכס הנפט ברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):			

³⁶ ביום 21.1.2007 התקשרו השותפויות בהסכם עם דור כימיקלים בע"מ לרכישה של 2.5% (מתוך 100%) מהזכויות ברשיונות מיכל ומתן (אשר במקומם הוענקו חזקות תמר ודלית, בהתאמה). בתמורה למכירת הזכויות כאמור, דור כימיקלים בע"מ זכאית לתמלוג על כמפורט בטבלה.

פריט	לפני החזר השקעה	לאחר החזר השקעה	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומי השותפות לדור כימיקלים בע"מ	(0.05%)	(0.05%)	ראה הסבר בטבלה לעיל המפרטת את הנתונים ביחס לחזקת תמר.
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלום לצדדים קשורים ושלישיים	(0.54%)	(1.14%)	השותפות משלמות תמלוג על בגין חלקה של השותפות בנכס הנפט בשיעור של 4.5% לפני החזר השקעה ובשיעור של 9.5% לאחר החזר השקעה, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר. אופן חישוב השיעור האמור נעשה בהתאם לעקרונות לפיהם מחושבים תמלוגי המדינה ולכן השיעור האמור עשוי להשתנות ככל שאופן חישוב תמלוגי המדינה ישתנה.
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	9.93%	9.33%	

(ט) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות חיפוש, פיתוח והפקה

בפריקט תמר וחזקת דלית

פריט	אחוז	הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלום
הוצאות תיאורטיות של נכס הנפט (בלא תמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	1%	המפעיל זכאי להחזר הוצאותיו הישירות והעקיפות בקשר עם תפקידו כמפעיל. ביום 30.6.2016 נחתם תיקון להסכם התפעול המשותף בפריקט תמר, לפיו הוסכם כי החל מיום 1.1.2016 יהא זכאי המפעיל לקבלת החזר הוצאותיו העקיפות, בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס נפט	101%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	12.03%	ראו הסבר בפסקה 1.7.5 (א) לעיל.
סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	12.15%	
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):		
השיעור המשויך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות השותפות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח והפקה בנכס הנפט	12.15%	השותפות משלמות דמי ניהול לשותף הכללי, המורכבים מסכום קבוע ומסכום משתנה המחושב כשיעור מהוצאות החיפוש בהתקיים תנאים מסוימים. סכומים אלו לא הובאו בחשבון בטבלה זו.

(י) תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפוש, פיתוח והפקה בנכס הנפט (באלפי

דולר)³⁷

³⁷ הסכומים בטבלה משקפים את החזקת החברה נכון למועד הדוח בשותפות (כ- 54.7%) ואת החזקותיה הישירות והעקיפות של השותפות בחזקת תמר בשיעור של 25.7855% עד ליום 31.12.2018; ואת החזקותיה הישירות בלבד של השותפות בחזקת תמר בשיעור של 22% החל מיום 1.1.2019.

חזקת תמר			
פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018	כ-22,549	-	כ-224
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019	כ-30,087	-	כ-312
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ-14,697	-	כ-143

חזקת דלית			
פריט	סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט (לרבות עלויות שבגינן אינם משולמים תשלומים למפעיל)	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי	מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (הישירות)
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018	-	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019	-	-	-
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	-	-	-

(יא) עבודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות תמר ודלית

(1) עבודות בחזקת תמר

א. נתוני כמויות

על-פי דוח שקיבלה השותפות מ-NSAI, ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), נכון ליום 31.12.2020 (להלן בסעיף זה: "**דוח העתודות**"), עתודות הגז הטבעי והקונדנסט המשויכים לחזקת תמר (הכולל, כאמור, את המאגרים תמר ותמר SW)³⁸, הן כמפורט בטבלה שלהלן.

מובהר כי הנתונים המפורטים בטבלה להלן לגבי חלק החברה חושבו בהתאם לזכויות החברה בפרויקט תמר, במישרין ובעקיפין, תחת ההנחה כי שיעור התמלוג למדינה הוא 12.5% (על פי הבאר), ובהנחה שמועד "החזר ההשקעה" בפרויקט תמר התקיים. חלק החברה בפרויקט תמר, במישרין ובעקיפין, כולל את החזקתיה של החברה, במישרין ובעקיפין, בכ- 54.7% מהון יחידות דלק קידוחים. כמו כן, הנתונים בפרק זה לגבי חלק החברה (לרבות נתוני התזרים המהווה) כוללים גם את הזכויות המיוחסות לשותפות בפרויקט תמר בעקיפין, באמצעות החזקותיה

³⁸ העתודות במאגר תמר SW המפורטות להלן אינן כוללות את העתודות המצויות בחלק המאגר הגולש לשטח רישיון ערן. לפרטים נוספים אודות רישיון ערן והסדר הגישור בעניין רישיון ערן ומאגר תמר SW, ראו סעיף 1.7.30(ה1) להלן.

במניות תמר פטרוליום. לפרטים אודות מחלוקת בעניין מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר,
ראו סעיף 1.7.29(יד)(4) להלן.³⁹

³⁹ הסכומים בטבלה עשויים שלא להסתכם עקב הפרשי עיגול.

סה"כ (מאגרי תמר ותמר SW) החלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (Net)		סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)						קטגוריית עתודות
		סה"כ (מאגרי תמר ותמר SW)		מאגר תמר SW		מאגר תמר		
בקונדנסט Milion Barrels	בגז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Milion Barrels	גז טבעי BCF	
0.9	720.8	10.0	7,726.2	1.0	796.4	9.0	6,929.8	עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)
0.4	257.1	3.6	2,755.0	0.2	159.1	3.4	2,595.9	עתודות צפויות (Probable Reserves)
1.3	977.9	13.6	10,481.2	1.2	955.6	12.4	9,525.7	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)
0.3	230.3	3.2	2,468.3	0.1	102.2	3.1	2,366.0	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
1.6	1,208.2	16.8	12,949.5	1.4	1,057.8	15.5	11,891.7	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)

אזהרה – עתודות אפשריות (Possible Reserves) הן העתודות הנוספות אשר אינן צפויות להיות מופקות באותה מידה כמו העתודות הצפויות (Probable Reserves). ישנו סיכוי של 10% שהכמויות שיופקו בפועל יהיו שוות או גבוהות מכמות העתודות המוכחות (Proved Reserves), בצירוף כמות העתודות הצפויות (Probable Reserves) ובצירוף כמות העתודות האפשריות (Possible Reserves).

ב. NSAI ציינה בדוח העתודות, כי שלב הבשלות של הפרויקט אליו משתייכות העתודות הינו בהפקה (On Production). כן ציינה NSAI בדוח העתודות, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות ובכללן כי: (א) ההערכות, כמקובל בהערכת עתודות על-פי כללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), אינן מותאמות לסיכונים; (ב) NSAI לא ביקרה בשדה הנפט ולא בדקה את התפעול המכני של המתקנים והבארות או את מצבם; (ג) NSAI לא בחנה חשיפה אפשרית הנובעת מענייני איכות הסביבה. יחד עם זאת, ציינה NSAI כי נכון למועד דוח העתודות לא ידוע לה על חבות אפשרית בנוגע לענייני איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות העתודות המוערכת בדוח העתודות או על מסחריותן, ועל כן לא כללה בדוח העתודות עלויות שעלולות לנבוע מחבות כאמור; (ד) NSAI הניחה כי המאגרים מפותחים בהתאם לתכניות הפיתוח, שיתפועלו באופן סביר, שלא תינקט רגולציה אשר תשפיע על יכולת בעל זכויות הנפט להפיק את העתודות ושתחזיותיה בנוגע להפקה עתידית תהיינה דומות לתפקוד המאגרים בפועל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר כמויות עתודות הגז הטבעי והקונדנסט במאגרי תמר ותמר SW הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך. ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בפרויקט תמר, והינן בגדר הערכות והשערות בלבד של NSAI ואשר לגביהן לא קיימת כל וודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופקו בפועל עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים 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 חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי, לרבות כתוצאה מהמשך ההפקה מפרויקט תמר.

ג. נתוני התזרים המהוון

נתוני התזרים המהוון מבוססים על הערכות והנחות שונות שסיפקה השותפות ל- NSAI, שעיקריהן מפורטות להלן:

1. כמויות המכירה החזויות: ההנחות בתזרים לגבי כמויות הגז הטבעי שתימכרנה על-ידי השותפות מפרויקט תמר מבוססות על: (i) כושר ההפקה של פרויקט תמר⁴⁰. יצוין כי, קצב ההפקה בפועל עבור כל אחת מקטגוריות העתודות בתזרים עשוי להיות נמוך או גבוה מקצב ההפקה שהונח בתזרים. כמו כן, NSAI לא ערכה ניתוח רגישות ביחס לקצב ההפקה של הבארות; (ii) הנחות השותפות לגבי כמויות גז טבעי שתימכרנה ללקוחות השותפות תחת ההסכמים הקיימים בהם התקשרה השותפות, לרבות ההסכם לייצוא גז טבעי למצרים שנחתם עם חברת דולפינוס (לפרטים ראו סעיף 7.11.5(ב)(2) להלן) בהתחשב, בין היתר, בתחזיות בהן השותפות עשתה שימוש לגבי מחיר הברנט והשפעתו האפשרית על הכמויות הנמכרות למצרים, וההסכם לאספקת גז טבעי לחברת החשמל (לפרטים ראו סעיפים 7.11.4(א)4 ו- 7.11.4(א)6 (להלן ביחד: "ההסכמים הקיימים"); (iii) כמויות נוספות של גז טבעי אשר להערכת השותפות תימכרנה בשוק המקומי בישראל, זאת בהתבסס, בין היתר, על משאים ומתנים למכירת גז טבעי מפרויקט תמר, תחזית הביקוש לגז טבעי

⁴⁰ יכולת אספקת הגז המקסימאלית הנוכחית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נת"ז, נכון למועד אישור הדוח, עומדת על כ- BCF 1.1 ליום.

בשוק המקומי בישראל שהוכנה עבור השותפות על-ידי יועצים חיצוניים (BDO Consulting Group, להלן: "BDO")⁴¹ ובהתייחס לאומדן ההיצע הצפוי ממקורות אחרים, ובעיקר מפרויקט לווייתן ומהמאגרים כריש ותנין⁴²; ו- (iv) כמויות נוספות של גז טבעי, אשר להערכת השותפות תימכרנה בשווקים האזוריים.⁴³

2. מחירי המכירה של גז טבעי וקונדנסט: ההנחות בתזרים לגבי מחירי הגז הטבעי שיימכר מפרויקט תמר מבוססות, בין היתר, על ממוצע משוקלל של מחירי הגז בהסכמים הקיימים, בהתאם לנוסחאות המחיר הקבועות בהם, ובהתאם להנחות השותפות לגבי המחירים שייקבעו בהסכמים עתידיים, בהתבסס, בין היתר, על פילוח הביקוש החזוי בשוק המקומי בשנות התזרים כפי שהוערך על-ידי BDO, ועל אומדן השותפות של ההיצע הצפוי. נוסחאות המחיר הקבועות בהסכמים הקיימים, כוללות, בין היתר, הצמדה לתעריף ייצור החשמל, למדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) ולמחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) (להלן: "מחיר הברנט"). ההנחות לגבי מרכיבי ההצמדה מבוססות על נתונים ותחזיות שהתקבלו מ-BDO, כמפורט להלן:

- (א) מדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) – הנחת גידול שנתי בהיקף ממוצע של כ- 2% לשנה.
 - (ב) מחיר חבית ברנט – התבסס על ממוצע תחזיות ארוכות טווח של ארבעת הגופים הבאים⁴⁴: הבנק העולמי, משרד האנרגיה האמריקאי, IHS Global Insights ו-Wood Mackenzie. בהתאם לכך הונח בתזרים מחיר של כ-52 דולר לחבית ברנט בשנת 2021, העולה לכ-68 דולר לחבית בשנת 2025, ולמחיר חבית קבוע של כ-86 דולר לחבית החל משנת 2030 ועד לתום תקופת התזרים.
 - (ג) תעריף ייצור החשמל – תחזית המבוססת, בין היתר, על שער חליפין של ש"ח לדולר ועל תחזית עלות הדלקים המבוססת על מחיר הגז לחברת החשמל.
- יצוין כי, שינויים במחירי המכירה עלולים להיווצר, בין היתר, עקב שינויים במדדים עליהם מבוססות ההצמדות בהסכמי אספקת הגז כאמור לעיל, עקב שיקולים מסחריים ותחרותיים, ועקב מנגנוני התאמת מחירים, כפי שנקבעו בהסכם עם חברת החשמל,⁴⁵ ובהסכם הייצוא למצרים.⁴⁶
- במסגרת התזרים הונח כי תבוצע הפחתת מחיר בהסכם עם חברת החשמל בשיעור של 25% במועד

⁴¹ תחזית הביקושים לגז טבעי בשוק המקומי לשנים הקרובות עליה התבססה השותפות הינה כדלקמן (BCM): 2021 – כ-13.1; 2022 – כ-15; 2023 – כ-15.6; 2024 – כ-16.6; 2025 – כ-17.9. תחזית הביקושים האמורה מבוססת בעיקר על תחזית ביקושים לחשמל המושפעת, בין השאר, מתחזיות הצמיחה בישראל וממשבר הקורונה, וכן על תמהיל מקורות האנרגיה שישמשו בייצור החשמל המושפע ממדיניות הממשלה בעניין הפחתת השימוש בפחם כמקור בייצור החשמל עד להפסקתו המוחלטת ובעניין שימוש באנרגיות מתחדשות כמקור לייצור חשמל. תחזית הביקושים מהווה מידע צופה פני עתיד, אשר אין כל ודאות כי תתממש, כולה או חלקה, והיא עשויה להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים, בין היתר, אופן המשך התפשטות מגיפת הקורונה והשפעתה על הכלכלה המקומית והעולמית, התפתחות הגידול בכלכלה הישראלית, תנאי האקלים בישראל, קצב הפסקת השימוש בפחם כמקור בייצור החשמל, קצב הכניסה של אנרגיות מתחדשות כמקור בייצור חשמל, קצב כניסת רכבים חשמליים לשוק הישראלי ומדיניות הממשלה בתחומים נוספים הנוגעים, במישרין או בעקיפין, לגידול הביקוש לגז טבעי.

⁴² לפרטים אודות תחזית מכירות הגז הטבעי מפרויקט לווייתן, ראו דוח מיידי של החברה מיום 10.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-031128). בתזרים המהווה הונח כי מכירות גז טבעי לשוק המקומי בישראל מפרויקט כריש ותנין תחל במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022.

⁴³ הונח כי גם לאחר סיום אספקת הגז בהתאם לכמויות החזויות בהסכמי הייצוא הקיימים, יימכרו כמויות גז נוספות ללקוחות במצרים ובירדן, ובהיקף מצרפי כולל של כ-37 BCM עד לשנת 2040.

⁴⁴ למיטב ידיעת השותפות, תדירות עדכון תחזית מחירי הברנט על-ידי ארבעת הגופים האמורים הינה כדלקמן: הבנק העולמי – פעמיים בשנה; משרד האנרגיה האמריקאי – תחזית קצרת טווח – כל חודש, תחזית ארוכת טווח – פעמיים בשנה; Wood Mackenzie – כל חצי שנה; IHS Global Insights – כל חודש.

⁴⁵ בהסכם עם חברת החשמל נקבעו שני מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת המחיר, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם. לפרטים ראו סעיף 8.13(ד)1(ד)8. להלן.

⁴⁶ הסכם הייצוא למצרים כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהינתן תנאים מסויימים הקבועים בהסכם. יצוין כי לא הונח עדכון מחיר במועדים כאמור.

ההתאמה הראשון (קרי ביום 1.7.2021), ובשיעור של 10% במועד ההתאמה השני (קרי ביום 1.7.2024). הפחתת מחיר כאמור הוטמעה בתחזית תעריף ייצור החשמל. עוד יצוין, כי לא נלקח בחשבון שינוי במחיר כתוצאה מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד השותפים בפרויקט תמר, כמפורט בביאור 24א(2) לדוחות הכספיים. להערכת היועצים המשפטיים של השותפות, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%. כאמור, בשלב זה מצויים הצדדים הבקשה לאישור תובענה ייצוגית. ככל שתתקבל החלטה סופית וחלוטה במסגרת קבלת התובענה הייצוגית האמורה (קרי, לאחר שתתקבל הבקשה לאישור תובענה ייצוגית (ככל שתתקבל) ותתקבל החלטה חלוטה בתובענה הייצוגית גופה (ככל שתתקבל) נגד בעלות הזכויות במיזם תמר, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות והחברה, לרבות על נתוני התזרים המהוון ועל המחירים בהם תמכור השותפות גז טבעי ללקוחותיה, אשר היקפה ייגזר מתוצאות התובענה. ההנחות בתזרים לגבי מחירי המכירה של קונדנסט מבוססים על מחירי ה-Brent Crude המותאמים להבדלי איכות, עלויות הובלה והמחיר שבו נמכר קונדנסט באזור. לפרטים אודות הסכם לאספקת קונדנסט מפרויקט תמר, ראו סעיף 1.7.13(ו)(1) להלן.

3. עלויות התפעול שנלקחו בחשבון הינן עלויות שסופקו ל-NSAI על-ידי השותפות בהתבסס, בין היתר, על מידע שסופק מהמפעילה. עלויות אלו כוללות עלויות ישירות ברמת הפרויקט, עלויות ביטוח, עלויות תחזוקת בארות הפקה, עלויות הולכה עד לנקודת המסירה, כפי שנקבעה בהסכם הייצוא למצרים וכן הוצאות תקורה, הנהלה וכלליות משוערות של המפעילה, אשר ניתן לייחסן באופן ישיר לפרויקט ומהוות יחדיו את עלויות ההפעלה של הפרויקט. עלויות התפעול בתזרים אינן מותאמות לשינויי אינפלציה. NSAI אישרה כי עלויות התפעול שסופקו על-ידי השותפות הן סבירות, בהתבסס, בין היתר, על שברשות NSAI מפרויקטים דומים.

4. ההוצאות ההוניות שנלקחו בחשבון בתזרים המהוון הינן הוצאות שאושרו על-ידי השותפות וכן אומדן של הוצאות הוניות עתידיות שטרם אושרו על-ידי השותפות, שיוצאו במהלך ההפקה למטרת שימור והרחבת יכולת ההפקה, ובכלל זאת, בין היתר, קדיחת וחיבור בארות פיתוח חדשות, הנחת תשתית נוספת וציוד הפקה נוסף, הוצאות לעבודות הנדסיות, השתתפות בעלויות בניית תשתיות הולכת גז טבעי⁴⁷ ועלויות עקיפות המשולמות למפעיל. ההוצאות ההוניות בתזרים אינן מותאמות לשינויי אינפלציה. NSAI אישרה כי ההוצאות ההוניות שסופקו על-ידי השותפות הן סבירות, בהתבסס, בין היתר, על תוכנית הפיתוח בפרויקט תמר ועל ידע שברשות NSAI מפרויקטים דומים.

5. עלויות נטישה שנלקחו בחשבון בתזרים הינן עלויות שסופקו ל-NSAI על-ידי השותפות בהתאם להערכותיה בהתבסס, בין היתר, על מומחים חיצוניים באשר לעלות נטישת הבארות, הפלטפורמה ומתקני ההפקה. עלויות אלה אינן לוקחות בחשבון את הניצולת (Salvage Value) של חזקת תמר והמתקנים בפרויקט תמר ואינן מותאמות לשינויי אינפלציה

6. בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון אומדן השותפות לפיו השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה הוא 11.5%, והשיעור האפקטיבי של התמלוגים שישולמו לצדדים שלישיים הוא 9.13%

⁴⁷ על מנת להגדיל את קיבולת ההזרמה האפשרית דרך צינור EMG, נדרשת הרחבת יכולת האספקה במערכת נתג"ז. לפרטים ראו סעיף 1.7.14(ב)(2)ב.2 להלן.

(ביחס לאחזקותיה הישירות של השותפות בפרויקט תמר). השיעור בפועל של התמלוגים הנ"ל אינו סופי ועשוי להשתנות. לפרטים נוספים בעניין ראו סעיף 1.7.29(יד)(5)ב להלן.

7. תשלומי המס ושיעורי המס שנלקחו בחשבון במסגרת התזרים המהוון חושבו בראיית חברה המחזיקה ביחידות ההשתתפות של השותפות מיום תחילת הפרויקט. בחישובי המס נלקחו בחשבון שיעורי מס חברות בהתאם לדין. הוצאות הפחת לצורכי מס חושבו בהתאם לשיעורי הפחת הקובעים בחוק.

8. בחישוב התזרים המהוון נלקח בחשבון היטל רווחי הנפט (להלן בסעיף זה: "ההיטל") אשר יחול על בעלי הזכויות בפרויקט ועל הצדדים הזכאים לתמלוגים בהתאם להוראות החוק. יש להדגיש כי חישובי ההיטל נעשו, בין היתר, על-פי ההגדרות, הנוסחאות והמנגנונים המוגדרים בחוק, לפי מיטב הבנתה ופרשנותה של החברה, ואשר באו לידי ביטוי בדיווחי ההיטל של מיזם תמר שהוגשו לרשות המסים. יחד עם זאת, לאור חדשנות החוק ומורכבות נוסחאות החישוב והמנגנונים השונים המוגדרים בו, אין כל בטחון כי פרשנות זו של אופן חישוב ההיטל תהיה זהה לזו שתאמצנה רשויות המס ו/או זהה לפרשנות החוק על-ידי בית המשפט. יצוין כי, נכון למועד אישור דוח זה, מתבררות מספר מחלוקות פרשניות ביחס ליישום החוק בדיווחי ההיטל של מיזם תמר מול רשות המסים, במסגרת הליכי ההשגה והערעור הקבועים בחוק. הסוגיות מושא מחלוקות אלו טרם נידונו בפסיקתם של בתי-המשפט בישראל.⁴⁸ חישובי ההיטל נעשו בהתאם להוראות המעבר הקבועות בחוק בכל הנוגע למיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו מיום תחילת החוק ועד ליום 1.1.2014. כמו כן, החישוב בוצע באופן דולרי בהתאם לבחירת בעלות הזכויות במיזם לפי סעיף 13(ב) לחוק ונלקחו בו, בין היתר, ההנחות הבאות: כל התשלומים המיוחסים למיזם (עלויות ההפקה, ההשקעות, התמלוגים וכו') יוכרו על-ידי רשויות המס לצורך חישוב ההיטל; לצורך חישוב ההכנסות המיוחסות למיזם יילקחו בחשבון מחירי המכירה בפועל של הגז הטבעי.

9. בחישוב התזרים המהוון נלקחו בחשבון הוצאות והשקעות ששולמו בפועל ואשר צפויות להיות משולמות על-ידי השותפות החל מיום 1.1.2021 וכן הכנסות הנובעות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שהופקו ואשר צפויים להיות מופקים החל מיום 1.1.2021.

10. הכנסות ממכירות גז טבעי וקונדנסט שיבוצעו בשנה מסוימת נלקחו בחשבון באותה שנה ללא תלות במועד התשלום בפועל.

ד. יצוין, כי התזרים המהוון המובא להלן עודכן ביחס לתזרים המהוון ליום 30.6.2020 מהסיבות העיקריות הבאות:

1. עדכון תחזיות הכמויות שעתידות להימכר בעיקר בשל הנחות השותפות בדבר דחיית מועד תחילת ההפקה מהמאגרים כריש, כריש צפון ותנין וגידול בכמויות המכירה השנתיות ממאגרים אלו.

2. עדכון עלויות התפעול וההשקעות שבוצעו עד ליום 31.12.2020, בהתאם להשקעות שבוצעו בפועל. כן עודכנו תחזיות עלויות התפעול וההשקעות העתידיות בהתאם להערכת השותפות, בין היתר, בהתבסס על פרופיל ההפקה ועל אומדנים מעודכנים שהתקבלו מהמפעילה ואשר עודכנו, בין היתר, לאור צפי להתייעלות ולקיטון בתקציבי התפעול.

48 אם וככל שתתקבל עמדת רשות המיסים במחלוקות האמורות, להערכת החברה, לא צפויה לכך השפעה מהותית על שווי התזרים המהוון.

3. עודכנו כמויות הגז והקונדנסט שהופקו ונמכרו במהלך החציון השני לשנת 2020, בהתאם לנתונים בפועל.

4. בתזרים המהוון ליום 30.6.2020 ניתנו נתונים המיוחסים לחלק השותפות במישרין ובעקיפין (באמצעות החזקתה בשיעור של 22.6% בתמר פטרוליום) מהעתודות שבפרויקט תמר (קרי 25.7855%) ואילו בתזרים המהוון המעודכן ניתנו נתונים המיוחסים לחלק השותפות במישרין בלבד (22%).

ה. התזרים המהוון מן העתודות שבפרויקט תמר

בהתאם להנחות שונות, שהעיקריות שבהן מפורטות לעיל, להלן הערכת התזרים המהוון, נכון ליום 31.12.2020, באלפי דולר (לאחר היטל ומס הכנסה), המיוחס לחברה, מן העתודות שבפרויקט תמר, לכל אחת מקטגוריות העתודות המפורטות לעיל:⁴⁹

⁴⁹ שיעור היוון נוסף בשיעור של 7.5% בוצע על-ידי השותפות לצרכים חישוביים וככלי עזר למשקיע.

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מוכחות IP (Proved Reserves) ליום 31.12.2019 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

עד ליום	כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס (הנפט)	כמות מכירות (BCM) 100% מנכס (הנפט)	הכנסות	תשלומי שישולמו	תמלוגים שיתקבלו	עלויות הפעלה	עלויות פיתוח	עלויות נטישה ושיקום	סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)	מסים		סה"כ תזרים מהוון אחרי מס					
										היטל	מס הכנסה	מהוון ב- 0%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 7.5%	מהוון ב- 10%	מהוון ב- 15%	מהוון ב- 20%
31.12.2021	395	8.60	163,852	33,804	-	17,556	7,965	-	104,527	25,042	16,193	63,293	61,767	61,045	60,347	59,021	57,778
31.12.2022	421	9.16	184,667	38,098	-	15,892	3,374	-	127,303	38,828	17,317	71,158	66,136	63,842	61,678	57,700	54,131
31.12.2023	419	9.13	188,387	38,866	-	15,815	25,933	-	107,774	38,606	19,309	49,858	44,133	41,612	39,288	35,155	31,607
31.12.2024	436	9.49	195,400	40,313	-	15,788	37,505	-	101,794	40,689	19,240	41,865	35,293	32,503	29,990	25,669	22,117
31.12.2025	475	10.35	214,369	44,226	-	15,865	-	-	154,278	69,568	15,199	69,512	55,809	50,202	45,268	37,061	30,602
31.12.2026	488	10.62	225,553	46,533	-	15,892	-	-	163,128	76,344	16,178	70,606	53,988	47,435	41,801	32,734	25,903
31.12.2027	501	10.91	234,840	48,449	-	15,913	-	-	170,477	79,783	17,839	72,855	53,055	45,530	39,211	29,371	22,273
31.12.2028	505	11.00	241,050	49,731	-	16,187	19,145	-	155,987	73,002	20,713	62,272	43,189	36,202	30,468	21,830	15,865
31.12.2029	526	11.46	253,973	52,397	-	16,237	4,291	-	181,049	84,731	20,116	76,202	50,333	41,209	33,894	23,229	16,178
31.12.2030	535	11.65	260,527	53,749	-	16,262	-	-	190,516	89,161	20,264	81,091	51,012	40,794	32,790	21,495	14,347
31.12.2031	535	11.65	260,667	53,778	-	16,263	-	-	190,626	89,213	20,409	81,004	48,531	37,907	29,777	18,672	11,943
31.12.2032	535	11.65	259,637	53,565	-	16,259	-	-	189,814	88,833	20,365	80,616	45,999	35,093	26,940	16,158	9,905
31.12.2033	535	11.65	259,621	53,562	-	16,259	12,238	-	177,563	83,099	21,732	72,731	39,523	29,452	22,096	12,676	7,447
31.12.2034	535	11.65	259,730	53,584	-	16,259	23,435	-	166,451	77,899	23,844	64,708	33,489	24,375	17,871	9,807	5,521
31.12.2035	535	11.65	254,300	52,464	-	16,238	-	-	185,598	86,860	21,334	77,404	38,152	27,123	19,434	10,201	5,503
31.12.2036	494	10.77	235,182	48,520	-	16,165	-	-	170,497	79,793	19,487	71,218	33,431	23,214	16,256	8,162	4,220
31.12.2037	366	7.98	173,752	35,847	-	15,928	-	-	121,978	57,086	13,550	51,342	22,954	15,568	10,654	5,116	2,535
31.12.2038	286	6.24	135,939	28,045	-	15,783	-	-	92,111	43,108	9,895	39,108	16,651	11,031	7,377	3,389	1,609
31.12.2039	236	5.13	111,811	23,067	-	15,690	-	-	73,053	34,189	8,020	30,845	12,508	8,093	5,290	2,324	1,058
31.12.2040	200	4.35	94,865	19,571	-	15,625	-	-	59,668	27,925	6,481	25,263	9,757	6,166	3,938	1,655	722
31.12.2041	174	3.78	82,406	17,001	-	15,577	-	-	49,828	23,320	5,277	21,232	7,809	4,821	3,009	1,210	506
31.12.2042	153	3.33	72,572	14,972	-	15,539	-	-	42,060	19,684	4,326	18,050	6,323	3,812	2,326	894	358
31.12.2043	135	2.93	63,833	13,169	-	15,505	-	-	35,158	16,454	3,481	15,223	5,078	2,991	1,783	656	252
31.12.2044	118	2.58	56,189	11,592	-	15,476	-	-	29,121	13,628	3,024	12,468	3,961	2,279	1,328	467	172
31.12.2045	104	2.27	49,421	10,196	-	15,450	-	-	23,775	11,127	2,909	9,739	2,947	1,656	943	317	112
31.12.2046	91	1.99	43,310	8,935	-	15,427	-	-	18,948	8,868	2,319	7,762	2,237	1,228	683	220	74

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מוכחות IP (Proved Reserves) ליום 31.12.2019 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

<u>סה"כ תזרים מהוון אחרי מס</u>						<u>מסים</u>		<u>סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)</u>	<u>עלויות נטישה ושיקום</u>	<u>עלויות פיתוח</u>	<u>עלויות הפעלה</u>	<u>תמלוגים שיתקבלו</u>	<u>תמלוגים שישולמו</u>	<u>הכנסות</u>	<u>כמות מכירות (BCM) 100% מנכס הנפט</u>	<u>כמות מכירת קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט</u>	<u>עד ליום</u>
<u>מהוון ב-20%</u>	<u>מהוון ב-15%</u>	<u>מהוון ב-10%</u>	<u>מהוון ב-7.5%</u>	<u>מהוון ב-5%</u>	<u>מהוון ב-0%</u>	<u>מס הכנסה</u>	<u>היטל</u>										
50	155	504	927	1,729	6,299	1,673	7,013	14,985	-	-	15,407	-	7,900	38,292	1.76	81	31.12.2047
32	102	345	650	1,241	4,746	1,209	5,239	11,195	-	-	15,389	-	6,910	33,494	1.54	71	31.12.2048
(19)	(64)	(226)	(435)	(851)	(3,417)	1,701	-	(1,716)	9,811	-	15,374	-	6,100	29,569	1.36	62	31.12.2049
(26)	(90)	(333)	(656)	(1,313)	(5,538)	1,068	-	(4,470)	9,811	-	15,360	-	5,381	26,082	1.20	55	31.12.2050
(34)	(124)	(482)	(973)	(1,994)	(8,829)	85	-	(8,744)	9,811	-	15,339	-	4,265	20,671	0.95	44	31.12.2051
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2052
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
342,738	435,170	584,248	694,695	842,879	1,330,684	374,558	1,389,090	3,094,332	29,433	133,886	491,716	-	974,591	4,723,959	219	10,044	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרים מס						מסים		סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	עלויות נטישה ושיקום	עלויות פיתוח	עלויות הפעלה	תמלוגים שיתקבלו	תמלוגים שישולמו	הכנסות	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב-20%	מהוון ב-15%	מהוון ב-10%	מהוון ב-7.5%	מהוון ב-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל								מכירות גז (BCM) 100% מנכס הנפט		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2021
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
10,078	11,209	12,527	13,268	14,072	15,897	(2,091)	9,090	22,896	-	(22,896)	-	-	-	-	-	-	31.12.2023
11,987	13,913	16,255	17,617	19,129	22,691	(3,064)	17,878	37,505	-	(37,505)	-	-	-	-	-	-	31.12.2024
(12,055)	(14,600)	(17,833)	(19,777)	(21,986)	(27,384)	5,508	(15,630)	(37,505)	-	37,505	-	-	-	-	-	-	31.12.2025
(5,757)	(7,276)	(9,291)	(10,543)	(12,000)	(15,693)	3,513	(10,715)	(22,896)	-	22,896	-	-	-	-	-	-	31.12.2026
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2027
3,120	4,293	5,992	7,119	8,493	12,246	(2,061)	8,960	19,145	-	(19,145)	-	-	-	-	-	-	31.12.2028
486	698	1,018	1,238	1,512	2,288	(6)	2,008	4,291	-	(4,291)	-	-	-	-	-	-	31.12.2029
(98)	(147)	(224)	(279)	(349)	(555)	555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2030
(82)	(128)	(204)	(260)	(332)	(555)	555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2031
(68)	(111)	(185)	(242)	(317)	(555)	555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2032
745	1,268	2,210	2,945	3,952	7,273	(762)	5,727	12,238	-	(12,238)	-	-	-	-	-	-	31.12.2033
1,297	2,304	4,199	5,726	7,868	15,202	(2,734)	10,968	23,435	-	(23,435)	-	-	-	-	-	-	31.12.2034
(157)	(291)	(554)	(773)	(1,088)	(2,206)	(76)	(2,008)	(4,291)	-	4,291	-	-	-	-	-	-	31.12.2035
(371)	(717)	(1,428)	(2,040)	(2,937)	(6,257)	4,146	(1,857)	(3,968)	-	19,145	74	-	3,964	19,215	0.88	40	31.12.2036
849	1,714	3,570	5,216	7,691	17,203	9,860	23,807	50,871	-	12,238	307	-	16,484	79,900	3.67	168	31.12.2037
930	1,958	4,263	6,375	9,623	22,601	14,451	32,594	69,646	-	23,435	453	-	24,313	117,848	5.41	248	31.12.2038
1,592	3,499	7,963	12,183	18,828	46,432	13,277	52,526	112,235	-	-	547	-	29,316	142,097	6.52	299	31.12.2039
1,059	2,429	5,779	9,048	14,317	37,070	17,353	47,876	102,299	-	23,435	612	-	32,842	159,189	7.30	335	31.12.2040
1,348	3,225	8,022	12,852	20,819	56,603	15,487	63,417	135,507	-	-	660	-	35,395	171,561	7.87	361	31.12.2041
1,121	2,800	7,281	11,936	19,796	56,514	15,460	63,316	135,290	-	-	659	-	35,338	171,287	7.86	361	31.12.2042
808	2,106	5,726	9,605	16,308	48,884	13,181	54,598	116,663	-	-	568	-	30,473	147,704	6.78	311	31.12.2043

סה"כ תזרים מהוון מעתודות צפויות (Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	עלויות נטישה ושיקום	עלויות פיתוח	עלויות הפעלה	תמלוגים שיתקבלו	תמלוגים שישולמו	הכנסות	כמות מכירות גז (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב-20%	מהוון ב-15%	מהוון ב-10%	מהוון ב-7.5%	מהוון ב-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל										
582	1,583	4,498	7,721	13,422	42,245	10,832	46,692	99,769	-	-	486	-	26,060	126,315	5.80	266	31.12.2044
424	1,203	3,574	6,278	11,173	36,924	8,543	39,997	85,464	-	-	416	-	22,323	108,203	4.97	228	31.12.2045
304	901	2,800	5,032	9,168	31,814	7,145	34,272	73,230	-	-	357	-	19,128	92,714	4.26	196	31.12.2046
213	659	2,140	3,936	7,342	26,752	6,434	29,194	62,379	-	-	304	-	16,294	78,977	3.63	167	31.12.2047
152	490	1,664	3,130	5,979	22,873	5,641	25,083	53,597	-	-	261	-	14,000	67,858	3.12	143	31.12.2048
145	488	1,734	3,339	6,529	26,225	4,099	25,167	55,491	(9,811)	-	222	-	11,932	57,834	2.66	122	31.12.2049
113	396	1,471	2,898	5,801	24,469	3,574	20,737	48,780	(9,811)	-	190	-	10,179	49,338	2.27	104	31.12.2050
66	243	943	1,902	3,898	17,261	5,225	12,089	34,575	581	-	171	-	9,183	44,511	2.05	94	31.12.2051
18	68	275	568	1,192	5,544	4,448	8,789	18,780	10,392	-	15,476	-	11,606	56,255	2.59	119	31.12.2052
(51)	(205)	(868)	(1,832)	(3,936)	(19,218)	-	-	(19,218)	10,392	-	15,291	-	1,681	8,147	0.38	17	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
18,799	33,973	73,315	114,186	183,968	522,588	159,046	604,575	1,286,209	1,744	23,435	37,055	-	350,507	1,698,950	78	3,582	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מסוג 2P (Proved Reserve+Probable Reserves) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	עלויות נטישה ושיקום	עלויות פיתוח	עלויות הפעלה	תמלוגים שיתקבלו	תמלוגים שישולמו	הכנסות	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב-20%	מהוון ב-15%	מהוון ב-10%	מהוון ב-7.5%	מהוון ב-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל								גז (BCM) 100% מנכס הנפט		
57,778	59,021	60,347	61,045	61,767	63,293	16,193	25,042	104,527	-	7,965	17,556	-	33,804	163,852	8.60	395	31.12.2021
54,131	57,700	61,678	63,842	66,136	71,158	17,317	38,828	127,303	-	3,374	15,892	-	38,098	184,667	9.16	421	31.12.2022
41,685	46,365	51,814	54,880	58,205	65,756	17,219	47,696	130,670	-	3,037	15,815	-	38,866	188,387	9.13	419	31.12.2023
34,104	39,582	46,245	50,120	54,422	64,557	16,176	58,566	139,299	-	-	15,788	-	40,313	195,400	9.49	436	31.12.2024
18,546	22,461	27,435	30,425	33,824	42,128	20,707	53,938	116,773	-	37,505	15,865	-	44,226	214,369	10.35	475	31.12.2025
20,145	25,459	32,510	36,891	41,989	54,913	19,691	65,629	140,232	-	22,896	15,892	-	46,533	225,553	10.62	488	31.12.2026
22,273	29,371	39,211	45,530	53,055	72,855	17,839	79,783	170,477	-	-	15,913	-	48,449	234,840	10.91	501	31.12.2027
18,984	26,123	36,460	43,321	51,682	74,518	18,653	81,962	175,132	-	-	16,187	-	49,731	241,050	11.00	505	31.12.2028
16,664	23,927	34,912	42,447	51,845	78,490	20,111	86,739	185,340	-	-	16,237	-	52,397	253,973	11.46	526	31.12.2029
14,248	21,348	32,566	40,514	50,663	80,536	20,818	89,161	190,516	-	-	16,262	-	53,749	260,527	11.65	535	31.12.2030
11,861	18,544	29,573	37,647	48,199	80,449	20,964	89,213	190,626	-	-	16,263	-	53,778	260,667	11.65	535	31.12.2031
9,836	16,047	26,755	34,852	45,682	80,061	20,920	88,833	189,814	-	-	16,259	-	53,565	259,637	11.65	535	31.12.2032
8,191	13,944	24,306	32,397	43,476	80,004	20,970	88,827	189,801	-	-	16,259	-	53,562	259,621	11.65	535	31.12.2033
6,818	12,111	22,070	30,101	41,357	79,910	21,110	88,867	189,886	-	-	16,259	-	53,584	259,730	11.65	535	31.12.2034
5,347	9,910	18,880	26,350	37,064	75,197	21,258	84,852	181,307	-	4,291	16,238	-	52,464	254,300	11.65	535	31.12.2035
3,849	7,444	14,827	21,175	30,494	64,961	23,633	77,936	166,530	-	19,145	16,238	-	52,484	254,397	11.65	535	31.12.2036
3,384	6,831	14,223	20,785	30,645	68,546	23,410	80,893	172,848	-	12,238	16,236	-	52,331	253,652	11.65	535	31.12.2037
2,539	5,347	11,640	17,406	26,274	61,708	24,346	75,702	161,757	-	23,435	16,236	-	52,358	253,787	11.65	535	31.12.2038
2,650	5,823	13,252	20,276	31,336	77,277	21,296	86,715	185,288	-	-	16,237	-	52,383	253,908	11.65	535	31.12.2039
1,781	4,084	9,718	15,214	24,073	62,334	23,833	75,801	161,967	-	23,435	16,237	-	52,413	254,053	11.65	535	31.12.2040
1,853	4,435	11,031	17,673	28,628	77,835	20,763	86,737	185,335	-	-	16,237	-	52,396	253,968	11.65	535	31.12.2041
1,480	3,694	9,607	15,749	26,119	74,564	19,786	83,000	177,351	-	-	16,198	-	50,310	243,858	11.19	514	31.12.2042

1,060	2,762	7,509	12,595	21,387	64,107	16,663	71,052	151,821	-	-	16,074	-	43,642	211,537	9.71	446	31.12.2043
754	2,050	5,826	10,000	17,384	54,713	13,857	60,320	128,890	-	-	15,962	-	37,652	182,503	8.38	385	31.12.2044
536	1,520	4,517	7,933	14,120	46,663	11,452	51,124	109,239	-	-	15,866	-	32,519	157,624	7.24	332	31.12.2045
379	1,121	3,483	6,259	11,405	39,576	9,463	43,140	92,179	-	-	15,783	-	28,063	136,025	6.25	287	31.12.2046
264	814	2,644	4,862	9,071	33,051	8,107	36,206	77,364	-	-	15,711	-	24,193	117,268	5.39	247	31.12.2047
184	592	2,009	3,780	7,220	27,620	6,850	30,323	64,792	-	-	15,650	-	20,910	101,352	4.66	214	31.12.2048
126	425	1,508	2,904	5,678	22,808	5,800	25,167	53,775	-	-	15,596	-	18,032	87,403	4.02	185	31.12.2049
87	307	1,138	2,242	4,488	18,931	4,642	20,737	44,310	-	-	15,550	-	15,560	75,419	3.47	159	31.12.2050
32	119	461	929	1,904	8,432	5,310	12,089	25,832	10,392	-	15,511	-	13,448	65,182	3.00	138	31.12.2051
18	68	275	568	1,192	5,544	4,448	8,789	18,780	10,392	-	15,476	-	11,606	56,255	2.59	119	31.12.2052
(51)	(205)	(868)	(1,832)	(3,936)	(19,218)	-	-	(19,218)	10,392	-	15,291	-	1,681	8,147	0.38	17	31.12.2053
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2054
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2055
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2056
361,536	469,144	657,562	808,880	1,026,848	1,853,277	533,605	1,993,667	4,380,543	31,176	157,321	528,774	-	1,325,100	6,422,911	297	13,626	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות אפשריות (Possible Reserves) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר ביחס לחלקה של החברה)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב- 0%)	עלויות נטישת ושיקום	עלויות פיתוח	עלויות הפעלה	תמלוגים שיתקבלו	תמלוגים שישולמו	הכנסות	כמות מכירות גז (BCM) 100% מנכס הנפט	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב-20%	מהוון ב-15%	מהוון ב-10%	מהוון ב-7.5%	מהוון ב- 5%	מהוון ב- 0%	מס הכנסה	היטל										
5	5	5	5	5	5	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2021
4	4	4	4	4	5	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2022
3	3	4	4	4	5	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2023
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2024
10,509	12,727	15,546	17,240	19,166	23,872	(4,072)	17,706	37,505	-	(37,505)	-	-	-	-	-	-	31.12.2025
(3,746)	(4,734)	(6,045)	(6,859)	(7,807)	(10,210)	2,438	(6,837)	(14,609)	-	14,609	-	-	-	-	-	-	31.12.2026
(4,479)	(5,906)	(7,885)	(9,156)	(10,669)	(14,651)	2,470	(10,715)	(22,896)	-	22,896	-	-	-	-	-	-	31.12.2027
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2028
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2029
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2030
(1)	(1)	(2)	(2)	(3)	(5)	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2031
(1)	(1)	(2)	(2)	(3)	(5)	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2032
(0)	(1)	(1)	(2)	(3)	(5)	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2033
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2034
195	362	689	962	1,353	2,745	(462)	2,008	4,291	-	(4,291)	-	-	-	-	-	-	31.12.2035
771	1,491	2,970	4,242	6,108	13,012	(2,827)	8,960	19,145	-	(19,145)	-	-	-	-	-	-	31.12.2036
(381)	(769)	(1,600)	(2,338)	(3,448)	(7,712)	1,755	(5,240)	(11,198)	-	11,198	-	-	-	-	-	-	31.12.2037
283	596	1,298	1,941	2,930	6,881	(924)	5,240	11,198	-	(11,198)	-	-	-	-	-	-	31.12.2038
(18)	(41)	(92)	(141)	(219)	(539)	539	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2039
(15)	(35)	(84)	(132)	(208)	(539)	539	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2040
(13)	(31)	(76)	(122)	(198)	(539)	539	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.2041
(244)	(609)	(1,583)	(2,595)	(4,304)	(12,286)	4,030	(7,263)	(15,518)	-	23,435	39	-	2,068	10,024	0.46	21	31.12.2042
226	589	1,601	2,686	4,561	13,670	4,083	15,618	33,372	-	-	163	-	8,717	42,251	1.94	89	31.12.2043
317	863	2,453	4,210	7,319	23,037	6,881	26,319	56,236	-	-	274	-	14,689	71,199	3.27	150	31.12.2044

357	1,012	3,007	5,281	9,398	31,059	9,277	35,484	75,820	-	-	369	-	19,804	95,993	4.41	202	31.12.2045
365	1,080	3,354	6,029	10,985	38,118	11,258	43,436	92,813	-	-	452	-	24,243	117,507	5.40	248	31.12.2046
356	1,099	3,569	6,564	12,245	44,616	12,606	50,338	107,560	-	-	524	-	28,095	136,178	6.26	287	31.12.2047
329	1,060	3,597	6,770	12,930	49,464	14,410	56,190	120,064	-	-	585	-	31,361	152,009	6.99	321	31.12.2048
252	849	3,012	5,800	11,343	45,562	13,222	51,712	110,497	-	-	538	-	28,862	139,897	6.43	295	31.12.2049
206	723	2,683	5,285	10,581	44,630	12,944	50,647	108,221	-	-	527	-	28,267	137,015	6.30	289	31.12.2050
181	664	2,576	5,194	10,646	47,148	10,592	50,794	108,534	(10,392)	-	478	-	25,635	124,254	5.72	263	31.12.2051
131	501	2,032	4,192	8,798	40,911	8,416	43,393	92,720	(10,392)	-	401	-	21,504	104,232	4.80	220	31.12.2052
160	639	2,709	5,718	12,285	59,982	11,864	46,297	118,142	(10,392)	-	525	-	28,144	136,419	6.28	288	31.12.2053
56	233	1,032	2,228	4,901	25,127	10,297	31,162	66,586	10,392	-	15,709	-	24,093	116,780	5.38	247	31.12.2054
32	138	640	1,416	3,188	17,162	7,918	22,063	47,142	10,392	-	15,614	-	19,014	92,163	4.25	195	31.12.2055
2	10	47	106	243	1,375	3,202	4,027	8,604	10,392	-	15,427	-	8,948	43,371	2.00	92	31.12.2056
5,842	12,520	35,458	64,526	122,133	481,895	140,994	531,338	1,154,227	-	-	51,624	-	313,442	1,519,293	70	3,209	סה"כ

סה"כ תזרים מהוון מעתודות מעתודות מסוג 3P (Proved Reserves+Probable Reserves+Possible Reserves) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר ביחס לחלקה של השותפות)

רכיבי התזרים

סה"כ תזרים מהוון אחרי מס						מסים		סה"כ תזרים לפני היטל ומס הכנסה (מהוון ב-0%)	עלויות נטישה ושיקום	עלויות פיתוח	עלויות הפעלה	תמלוגים שיתקבלו	תמלוגים שישולמו	הכנסות	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות) 100% מנכס הנפט	עד ליום
מהוון ב-20%	מהוון ב-15%	מהוון ב-10%	מהוון ב-7.5%	מהוון ב-5%	מהוון ב-0%	מס הכנסה	היטל										
57,782	59,025	60,352	61,050	61,772	63,298	16,188	25,042	104,527	-	7,965	17,556	-	33,804	163,852	8.60	395	31.12.2021
54,135	57,704	61,682	63,847	66,140	71,162	17,312	38,828	127,303	-	3,374	15,892	-	38,098	184,667	9.16	421	31.12.2022
41,688	46,368	51,818	54,884	58,209	65,760	17,214	47,696	130,670	-	3,037	15,815	-	38,866	188,387	9.13	419	31.12.2023
34,104	39,582	46,245	50,120	54,422	64,557	16,176	58,566	139,299	-	-	15,788	-	40,313	195,400	9.49	436	31.12.2024
29,055	35,189	42,981	47,665	52,990	66,000	16,635	71,644	154,278	-	-	15,865	-	44,226	214,369	10.35	475	31.12.2025
16,400	20,725	26,465	30,032	34,182	44,703	22,129	58,792	125,623	-	37,505	15,892	-	46,533	225,553	10.62	488	31.12.2026

17,794	23,465	31,326	36,375	42,386	58,204	20,309	69,068	147,581	-	22,896	15,913	-	48,449	234,840	10.91	501	31.12.2027
18,984	26,123	36,460	43,321	51,682	74,518	18,653	81,962	175,132	-	-	16,187	-	49,731	241,050	11.00	505	31.12.2028
16,664	23,927	34,912	42,447	51,845	78,490	20,111	86,739	185,340	-	-	16,237	-	52,397	253,973	11.46	526	31.12.2029
14,248	21,348	32,566	40,514	50,663	80,536	20,818	89,161	190,516	-	-	16,262	-	53,749	260,527	11.65	535	31.12.2030
11,860	18,543	29,572	37,645	48,196	80,445	20,969	89,213	190,626	-	-	16,263	-	53,778	260,667	11.65	535	31.12.2031
9,836	16,046	26,753	34,850	45,679	80,056	20,924	88,833	189,814	-	-	16,259	-	53,565	259,637	11.65	535	31.12.2032
8,191	13,943	24,304	32,395	43,473	80,000	20,974	88,827	189,801	-	-	16,259	-	53,562	259,621	11.65	535	31.12.2033
6,818	12,111	22,070	30,101	41,357	79,910	21,110	88,867	189,886	-	-	16,259	-	53,584	259,730	11.65	535	31.12.2034
5,542	10,272	19,569	27,312	38,417	77,942	20,796	86,860	185,598	-	-	16,238	-	52,464	254,300	11.65	535	31.12.2035
4,620	8,936	17,797	25,416	36,602	77,973	20,806	86,896	185,674	-	-	16,238	-	52,484	254,397	11.65	535	31.12.2036
3,004	6,062	12,623	18,446	27,197	60,834	25,165	75,653	161,651	-	23,435	16,236	-	52,331	253,652	11.65	535	31.12.2037
2,822	5,944	12,938	19,347	29,204	68,589	23,423	80,943	172,954	-	12,238	16,236	-	52,358	253,787	11.65	535	31.12.2038
2,631	5,782	13,160	20,135	31,118	76,738	21,835	86,715	185,288	-	-	16,237	-	52,383	253,908	11.65	535	31.12.2039
1,766	4,049	9,634	15,083	23,865	61,795	24,372	75,801	161,967	-	23,435	16,237	-	52,413	254,053	11.65	535	31.12.2040
1,841	4,404	10,955	17,550	28,430	77,296	21,302	86,737	185,335	-	-	16,237	-	52,396	253,968	11.65	535	31.12.2041
1,236	3,086	8,024	13,154	21,816	62,278	23,817	75,738	161,832	-	23,435	16,236	-	52,378	253,882	11.65	535	31.12.2042
1,286	3,351	9,110	15,281	25,947	77,777	20,746	86,671	185,193	-	-	16,236	-	52,359	253,788	11.65	535	31.12.2043
1,071	2,913	8,279	14,210	24,703	77,749	20,738	86,639	185,126	-	-	16,236	-	52,341	253,703	11.65	535	31.12.2044
892	2,532	7,524	13,214	23,518	77,722	20,729	86,607	185,059	-	-	16,235	-	52,323	253,617	11.65	535	31.12.2045
743	2,201	6,837	12,288	22,390	77,694	20,721	86,576	184,991	-	-	16,235	-	52,306	253,532	11.65	535	31.12.2046
619	1,913	6,213	11,426	21,317	77,667	20,713	86,544	184,924	-	-	16,235	-	52,288	253,447	11.65	535	31.12.2047
512	1,651	5,606	10,549	20,149	77,084	21,260	86,513	184,856	-	-	16,234	-	52,270	253,361	11.65	535	31.12.2048
379	1,273	4,520	8,704	17,020	68,370	19,022	76,879	164,272	-	-	16,134	-	46,894	227,299	10.45	480	31.12.2049
293	1,029	3,820	7,527	15,070	63,561	17,586	71,384	152,530	-	-	16,077	-	43,827	212,434	9.77	449	31.12.2050
214	783	3,037	6,123	12,550	55,581	15,902	62,883	134,366	-	-	15,989	-	39,082	189,436	8.72	400	31.12.2051
149	569	2,308	4,761	9,990	46,455	12,863	52,182	111,500	-	-	15,877	-	33,110	160,487	7.39	339	31.12.2052
109	434	1,841	3,886	8,349	40,764	11,864	46,297	98,925	-	-	15,816	-	29,825	144,566	6.66	306	31.12.2053
56	233	1,032	2,228	4,901	25,127	10,297	31,162	66,586	10,392	-	15,709	-	24,093	116,780	5.38	247	31.12.2054
32	138	640	1,416	3,188	17,162	7,918	22,063	47,142	10,392	-	15,614	-	19,014	92,163	4.25	195	31.12.2055
2	10	47	106	243	1,375	3,202	4,027	8,604	10,392	-	15,427	-	8,948	43,371	2.00	92	31.12.2056
367,379	481,662	693,020	873,408	1,148,981	2,335,168	674,598	2,525,003	5,534,768	31,177	157,322	580,395	-	1,638,541	7,942,202	367	16,835	סח"כ

אזהרה – יובהר כי נתוני תזרים מהוונים, בין אם חושבו בשיעור היוון מסוים או ללא שיעור היוון מייצגים ערך נוכחי אך לא דווקא מייצגים שווי הוגן.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – נתוני התזרימים המהוונים כאמור לעיל הינם מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 בחוק ניירות ערך. הנתונים לעיל מבוססים על הנחות שונות, בין היתר, ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ומשך מכירות הגז הטבעי מהפרויקט, עלויות תפעוליות, הוצאות הוניות, הוצאות נטישה, שיעורי תמלוגים ומחירי המכירה, לרבות לעניין התאמות המחיר לפי ההסכם עם חברת החשמל, ואשר לגביהן אין כל וודאות כי יתממשו. יצוין, כי כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט, שיופקו בפועל, ההוצאות האמורות וההכנסות האמורות עשויות להיות שונות מהותית מההנחות וההערכות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאי התחרות שישרו בשוק ו/או מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק המקומי ו/או בשוקי הייצוא של הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מהביצועים בפועל של הפרויקט ו/או כתוצאה ממחירי המכירה בפועל ו/או כתוצאה משינויים גיאופוליטיים שיחולו. עוד יצוין, כי שיעור התאמת המחיר במועדי התאמות המחיר כפי שנקבעו בהסכם עם חברת החשמל עשוי להיות שונה מהותית מהערכת השותפות, בין היתר, כתוצאה ממחירי הגז הטבעי בשוק המקומי בפועל במועדי התאמות המחיר, והכל בהתאם למנגנון ההתאמה כפי שנקבע בהסכם עם חברת החשמל.

ו.

להלן ניתוח רגישות לפרמטרים העיקריים המרכיבים את התזרים המהווה (מחיר הגז וכמות מכירות הגז) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר), אשר בוצע על-ידי

החברה:

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 0%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 0%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%
קטון במחיר הגז בשיעור של 10%					גידול במחיר הגז בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,484,904	647,398	481,670	379,157	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	2,078,938	619,924	431,539	329,507
עתודות צפויות (Reserves Probable)	575,745	79,797	36,385	19,668	עתודות צפויות (Reserves Probable)	432,817	32,032	11,424	5,425
סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	2,060,650	727,195	518,056	398,825	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	1,646,121	587,892	420,115	324,082
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	530,791	38,777	13,533	6,193	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	470,322	67,111	31,772	18,102
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	2,591,441	765,971	531,588	405,018	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	2,078,938	619,924	431,539	329,507
קטון במחיר הגז בשיעור של 15%					גידול במחיר הגז בשיעור של 15%				
עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	1,561,644	678,847	504,799	397,243	עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	1,098,353	488,967	364,822	287,475
עתודות צפויות (Probable Reserves)	602,762	83,160	37,687	20,184	עתודות צפויות (Probable Reserves)	444,170	63,975	30,645	17,732
סה"כ עתודות מסוג P2 (Proved+Probable Reserves)	2,164,406	762,007	542,486	417,427	סה"כ עתודות מסוג P2 (Proved+Probable Reserves)	1,542,524	552,942	395,466	305,207
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	555,179	40,398	14,007	6,343	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	408,361	30,398	10,949	5,284
סה"כ עתודות מסוג P3 Proved+Probable+Possible) (Reserves	2,719,585	802,404	556,494	423,770	סה"כ עתודות מסוג P3 Proved+Probable+Possible) (Reserves	1,950,885	583,340	406,415	310,491

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
גידול במחיר הגז בשיעור של 20%					קיטון במחיר הגז בשיעור של 20%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,638,359	710,237	527,859	415,255	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,020,935	457,094	341,221	268,879
עתודות צפויות (Reserves Probable)	629,808	86,563	39,031	20,741	עתודות צפויות (Reserves Probable)	417,939	60,793	29,480	17,333
סה"כ עתודות מסוג 2P Proved+Probable (Reserves)	2,268,167	796,800	566,890	435,997	סה"כ עתודות מסוג 2P Proved+Probable (Reserves)	1,438,874	517,887	370,701	286,211
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	579,568	42,018	14,482	6,493	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	384,135	28,903	10,584	5,230
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	2,847,735	838,818	581,373	442,489	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	1,823,009	546,790	381,285	291,441

רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהון של 0%	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 10%					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,377,048	634,353	476,805	377,263	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,175,809	520,786	388,347	305,983
עתודות צפויות (Reserves Probable)	527,349	80,798	37,597	20,393	עתודות צפויות (Reserves Probable)	470,327	67,112	31,772	18,102
סה"כ עתודות מסוג 2P Proved+Probable (Reserves Proved+Probable)	1,904,397	715,150	514,402	397,656	סה"כ עתודות מסוג 2P Proved+Probable (Reserves Proved+Probable)	1,646,136	587,898	420,120	324,086
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	458,608	39,736	14,463	6,648	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	432,821	32,032	11,424	5,425
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	2,363,005	754,886	528,866	404,304	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible (Reserves)	2,078,957	619,930	431,543	329,511
גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%					קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 15%				
עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	1,408,150	658,291	496,666	393,871	עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	1,098,368	488,974	364,827	287,480
עתודות צפויות (Probable Reserves)	507,755	82,848	39,201	21,340	עתודות צפויות (Probable Reserves)	444,177	63,976	30,645	17,732
סה"כ עתודות מסוג P2 Proved+Probable Reserves)	1,915,905	741,140	535,867	415,212	סה"כ עתודות מסוג P2 Proved+Probable Reserves)	1,542,545	552,951	395,472	305,212
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	460,857	43,113	15,968	7,282	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	408,368	30,399	10,949	5,284

310,496	406,421	583,349	1,950,913	סה"כ עתודות מסוג P3 (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	422,494	551,835	784,253	2,376,762	סה"כ עתודות מסוג P3 (Proved+Probable+Possible) (Reserves)
שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 0%	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 0%	רגישות / קטגוריה
קיטון בכמות מכירות הגז בשיעור של 20%					גידול בכמות מכירות הגז בשיעור של 20% ⁵⁰				
268,884	341,227	457,103	1,020,953	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	409,330	514,226	677,353	1,413,322	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
17,333	29,481	60,794	417,948	עתודות צפויות (Reserves Probable)	23,053	42,294	88,026	507,817	עתודות צפויות (Reserves Probable)
286,217	370,708	517,898	1,438,901	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	432,384	556,520	765,379	1,921,139	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)
5,230	10,584	28,904	384,144	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	8,106	17,811	46,976	461,037	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
291,447	381,292	546,801	1,823,045	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	440,490	574,331	812,354	2,382,176	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible) (Reserves)

ז. להלן ניתוח רגישות למרכיבי ההצמדה העיקריים של מחיר הגז על-פי ההסכמים למכירת גז בהם התקשרו שותפי תמר (מדד המחירים לצרכן האמריקאי (CPI) ותעריף ייצור החשמל) ליום 31.12.2020 (באלפי דולר) אשר בוצע על-ידי החברה:

שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	סה"כ	רגישות / קטגוריה	שווי נוכחי בהוון של 20%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 10%	סה"כ	רגישות / קטגוריה
קיטון בתחזית ה-CPI בשיעור של 10%					גידול בתחזית ה-CPI בשיעור של 10%				
342,313	434,653	583,608	1,329,653	עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)	343,165	435,691	584,892	1,331,724	עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)
18,803	33,976	73,319	522,594	עתודות צפויות (Probable Reserves)	18,796	33,969	73,310	522,582	עתודות צפויות (Reserves Probable)
361,116	468,629	656,926	1,852,246	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	361,961	469,660	658,203	1,854,306	סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable) (Reserves)
5,840	12,517	35,455	481,895	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	5,844	12,522	35,461	481,896	עתודות אפשריות (Possible Reserves)
366,956	481,147	692,382	2,334,141	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible) (Reserves)	367,805	482,182	693,663	2,336,202	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+) (Reserves Possible)

⁵⁰ יצוין כי בשל מגבלות תשתית, לא ניתן להגדיל את כמויות הגז בשיעור זה.

רגישות / קטגוריה	סה"כ	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%	רגישות / קטגוריה	סה"כ	שווי נוכחי בהוון של 10%	שווי נוכחי בהוון של 15%	שווי נוכחי בהוון של 20%
גידול בתחזית תעריף ייצור החשמל בשיעור של 10%					קיטון בתחזית תעריף ייצור החשמל בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,419,326	613,306	454,175	355,969	עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)	1,259,186	563,013	422,027	334,094
עתודות צפויות (Reserves Probable)	561,492	78,184	35,867	19,561	עתודות צפויות (Probable Reserves)	488,158	68,955	32,251	18,084
סה"כ עתודות מסוג 2P Proved+Probable) (Reserves	1,980,818	691,490	490,042	375,530	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	1,747,345	631,968	454,278	352,178
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	517,524	37,856	13,239	6,082	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	450,298	33,346	11,895	5,640
סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Po) (Reserves ssible	2,498,342	729,347	503,281	381,612	סה"כ עתודות מסוג 3P Proved+Probable+Possible) (Reserves	2,197,642	665,314	466,173	357,819

ח. להלן ניתוח רגישות למכירת כמויות מעבר לכמויות המינימאליות (Take or Pay) על-פי ההסכמים למכירת גז בהם התקשרה השותפות ליום 31.12.2020 (באלפי דולר), אשר בוצע על-ידי החברה:

רגישות / קטגוריה	סה"כ	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%	רגישות / קטגוריה	סה"כ	שווי נוכחי בהון של 10%	שווי נוכחי בהון של 15%	שווי נוכחי בהון של 20%
גידול בכמות מכירות הגז לגבי כמויות שהן מעבר ל-Take or Pay, בשיעור של 10%					קטון בכמות מכירות הגז לגבי כמויות שהן מעבר ל-Take or Pay, בשיעור של 10%				
עתודות מוכחות 1P (Reserves Proved)	1,403,739	616,129	457,339	358,816	עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)	1,217,857	548,115	411,511	326,107
עתודות צפויות (Probable Reserves)	515,224	77,083	35,961	19,737	עתודות צפויות (Probable Reserves)	469,865	66,730	31,425	17,786
סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)	1,918,963	693,212	493,300	378,553	סה"כ עתודות מסוג 2P (Reserves Proved+Probable)	1,687,722	614,845	442,936	343,893
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	466,782	38,362	13,782	6,345	עתודות אפשריות (Possible Reserves)	433,043	32,165	11,528	5,508
סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	2,385,745	731,574	507,082	384,898	סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	2,120,766	647,010	454,464	349,401

ט. התאמה בין נתוני הדוח לבין נתוני דוחות קודמים ביחס לכמות העתודות המשויכות לנכס הנפט

ההבדלים העיקריים בין דוח העתודות הנוכחי לבין דוח העתודות והמשאבים המותנים הקודם, נובעים מהפקה של כ- BCF 172 גז טבעי וכ- 225.5 אלפי חביות קונדנסט שהתבצעה במהלך שנת 2020.

י. נתוני הפקה

להלן מובאים נתוני הפקה בפרויקט תמר המיוחסים לחברה בשנים 2018-2020.⁵¹

גז טבעי ^{53,52}			
שנת 2020	שנת 2019	שנת 2018	
291,339	368,712	363,950	סה"כ תפוקה (100%) בתקופה (ב-MMCF)
35,034	48,529	52,925	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב-MMCF)
5.13	5.46	5.49	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF) ⁵⁴
0.59	0.62	0.61	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל-MCF)
0.22	0.11	0.09	המדינה
0.24	0.39	0.35	צדדים שלישיים
-	0.27 ⁵⁶	0.4 ⁵⁵	בעלי עניין
0.38	0.46	0.39	תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (בדולר ל-MCF)
			עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF) ⁵⁷

⁵¹ יצוין כי, ממועד תחילת הזרמת הגז הטבעי מפרויקט תמר (קרי: 30.3.2013) ועד ליום 31.12.2020 סופק ללקוחות גז טבעי בכמות כוללת של כ- BCM 69 וכ- 3.2 מיליון חביות קונדנסט. עוד יצוין, כי היקף ההפקה הממוצע היומי של גז טבעי הסתכם בשנתיים האחרונות (1.1.2019 – 31.12.2020) לכ- BCF 0.9.

⁵² החלק המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של השותפות בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁵³ נתוני ההפקה לשנים 2019 ו-2020 מבוססים על החזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של 22%. נתוני ההפקה לשנת 2018 כוללים, בנוסף להחזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר, גם את חלקה של השותפות בנתוני ההפקה של תמר פטרוליום.

⁵⁴ המחיר הממוצע ליחידת תפוקה משקלל את המחיר בפועל של השותפות הכולל את מתווה מכירת גז טבעי בין פרויקט תמר לבין פרויקט ים תטיס. לעניין זה ראו סעיפים 1.7.9 ו- 1.7.30 (ג) להלן.

⁵⁵ תקבולים בגין תמלוגים כוללים את חלקה של דלק אנרגיה בתמלוג העל מהפרייקט עד ליום 7.6.2018 (מועד העברת הזכות לדלק תמלוגים), בשיעור של 6.5%, וכן את התמלוגים ששולמו לחברה וחלק החברה בתמלוגים ששולמו לכהן פיתוח בתקופה זו.

⁵⁶ תקבולים בגין תמלוגים כוללים את חלקה של החברה בתמלוג העל מהפרייקט עד למועד העברת הזכות לתמלוג לקרנות ההשתלמות למורים והגננות כמפורט בדוחות המיידים מהימים 21.7.2019 (מסי' אסמכתא: 2019-01-074494) ו- 26.12.2019 (מסי' אסמכתא: 2019-01-114384), וכן את חלק החברה בתמלוגים ששולמו לכהן פיתוח בתקופה זו.

⁵⁷ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים עלויות חיפוש ופיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי החברה.

גז טבעי ⁵³⁵²			
3.70	4.15	4.45	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF)
0.06	-	-	היטל רווחי נפט וגז
3.64	4.15	4.45	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה לאחר היטל רווחי נפט וגז (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-MCF)
2.70	3.31	3.29	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הגז בפרויקט (ב- %) ⁵⁸

קונדנסט ⁵⁹			
שנת 2020	שנת 2019	שנת 2018	
2,098	2,643	2,614	סה"כ תפוקה (100%) בתקופה (ב-MMCF)
46	63.5	69.2	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (באלפי חביות)
34.88	56.42	63.0	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
4.0	6.38	7.0	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
1.3	1.31	1.1	המדינה
1.7	3.73	4.1	צדדים שלישיים
-	2.68	4.6	בעלי עניין
2.06	2.50	2.1	תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה) (בדולר לחבית)
25.8	45.18	53.3	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
0.3	-	-	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
			היטל רווחי נפט וגז

⁵⁸ שיעור האזילה הינו שיעור הגז הטבעי המופק בתקופת הדיווח הרלוונטית, מתוך יתרת העתודות המוכחות והצפויות לתחילת אותה תקופת דיווח או למועד תחילת הפקה, לפי המאוחר. שיעור האזילה האמור מחושב בסוף השנה ולא במהלכה.

⁵⁹ כל ההערות שפורטו ביחס לטבלת נתוני ההפקה של גז טבעי לעיל נכונים גם ביחס לטבלה זו, בשינויים המחוייבים.

קונדנסט ⁵⁹			
שנת 2020	שנת 2019	שנת 2018	
25.5	45.18	53.3	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה לאחר היטל רווחי נפט וגז (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר לחבית)
2.76	3.35	3.31	שיעור אזילה בתקופה המדווחת ביחס לסך כמויות הקונדנסט בפרויקט (ב- %)

החברה מצהירה כי כל הנתונים דלעיל נערכו באופן התואם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

יא. חוות דעת של המעריך

מצורף לדוח זה בדרך של הפנייה לנספח ב' לפרק א' של הדוח התקופתי של השותפות ליום 31.12.2020 (מס' אסמכתא : 036588-01-2021) דוח עתודות של פרויקט תמר (הכולל את מאגרי תמר ותמר SW) שהוכן על-ידי NSAI, נכון ליום 31.12.2020. מצורפת כנספת א' לדוח זה הסכמת NSAI להכללת דוח העתודות האמור בדוח זה בדרך של הפנייה.

יב. הצהרת הנהלה

- (1) תאריך ההצהרה : 29 במרץ 2021 ;
- (2) ציון שם התאגיד : קבוצת דלק בע"מ ;
- (3) המוסמך להעריך את המשאבים בחברה, שמו ותפקידו : גבריאל לסט, יו"ר הדירקטוריון ;
- (4) הרינו לאשר, כי נמסרו למעריך כל הנתונים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו ;
- (5) הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין החברה ;
- (6) הרינו לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו ;
- (7) הרינו לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח זה נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- (2018) Petroleum Resources Management System כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדוח ;
- (8) הרינו לאשר, כי לא נעשה שינוי בזהות המעריך שביצע את הגילוי בדבר העתודות בפרויקט תמר האחרון שפורסם על-ידי החברה ;

גבריאל לסט,
יו"ר הדירקטוריון

משאבים מותנים ומנובאים בחזקת דלית

(2)

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשויכים לחזקת דלית, נכון ליום 31.12.2017, ראו סעיף 1.7.4(ט)(5) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 שפורסם ביום 28.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031177) (להלן: "**הדוח התקופתי לשנת 2017**"), ובדוח המשאבים שהוכן על ידי NSAI (להלן: "**דוח המשאבים בחזקת דלית**") שצורף כנספח ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2017, שפורסם ביום 21.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-022209), אשר המידע המופיע בהם נכלל בזאת על דרך ההפניה. נכון ליום 31.12.2020, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל, מלבד שינוי בחלק המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בעקבות השינוי בהחזקות החברה בשותפות ומכירת החזקות החברה בכהן פיתוח. מצ"ב **כנספח א'** הסכמת NSAI להכללת דוח המשאבים בחזקת דלית בדוח זה, וכן בדבר היעדר שינויים מהותיים בחזקת דלית.

אזהרה – אין ודאות כי יהא אפשרי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים.

משאבים מנובאים			
קטגוריית המשאבים המנובאים	פרוספקט	סה"כ בנכס הנפט BCF (Gross)	סה"כ השיעור המשוך למחזיקי זכויות ההון של החברה BCF (Net)
אומדן הכמויות הנמוך (Low Estimate)	West 1	134.2	14.8
	West 2	64.0	7.1
	West 3	2.9	0.3
	East 1	3.4	0.4
	East 2	1.8	0.2
	East 3	5.9	0.7
האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	West 1	169.1	18.6
	West 2	80.8	8.9
	West 3	3.7	0.4
	East 1	4.3	0.5
	East 2	2.3	0.3
	East 3	7.4	0.8
האומדן הגבוה (High Estimate)	West 1	210.2	23.2
	West 2	101.8	11.2
	West 3	4.6	0.5
	East 1	5.5	0.6
	East 2	2.9	0.3
	East 3	9.3	1.0

אזהרה – אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים הפוטנציאליים שצוינו אכן יתגלה, ואם יתגלה, אין ודאות כי יהא אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים. המידע הפרוספקטיבי אינו בגדר הערכה אודות עתודות ומשאבים מותנים, אותם ניתן יהיה להעריך רק לאחר קידוח האקספלורציה, אם בכלל.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר המשאבים המותנים והמנובאים בחזקת דלית הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך ומבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר, שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בחזקה, והינן בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI בלבד, אשר לגביהן לא קיימת כל ודאות. כמויות הגז הטבעי שיופקו בפועל (ככל שיופקו) עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים, משינויים רגולטוריים, מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

(א) כללי

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בפרויקט בלוק 12 נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 30.0%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בפרויקט, כמפורט בסעיף 1.7.1(ב)(1) לעיל ובסעיף 1.7.6(ט) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

(ב) רקע

ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשויות בקפריסין להעברת 30% מזכויותיה של נובל קפריסין לשותפות בהסכם זכיון (Production Sharing Contract) מיום 24.10.2008 (להלן: "הסכם הזיכיון") המקנה זכויות חיפוש, הערכה, פיתוח והפקה של נפט ו/או גז בשטח המים הכלכליים של רפובליקת קפריסין בשטח הידוע כבלוק 12 (להלן: "בלוק 12") וברשיון חיפוש על-פי הסכם הזיכיון (להלן בסעיף זה: "רישיון החיפוש").

ביום 7.11.2019 נחתם בין בעלי הזכויות בהסכם הזיכיון לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון (להלן: "התיקון להסכם הזיכיון") ובמקביל לכך, הוענק לבעלי הזכויות רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן בסעיף 1.7.6 זה: "הרישיון" או "רישיון ההפקה" או "הרישיון בבלוק 12") ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן בסעיף 1.7.6 זה: "תוכנית הפיתוח"), כמתואר בסעיף 1.7.6(יב) להלן. הסכם הזיכיון והתיקון להסכם הזיכיון יקראו להלן: "הסכם הזיכיון".

(ג) פרטים כלליים אודות בלוק 12

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	בלוק 12
מיקום:	שטח ימי במים הכלכליים של קפריסין הממוקם כ- 35 ק"מ צפונית מערבית למאגר לווינת ⁶⁰
שטח:	כ- 386 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) שניתן בכפוף להסכם הזיכיון
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2019
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	7.11.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	7.11.2044 (25 שנה מיום הענקת הרישיון).

⁶⁰ יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים בשטח רשיון 370/ישי (להלן: "רישיון ישי") אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברישיון ישי והן ממשרד האנרגיה לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי. עוד יצוין כי, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9.3.2021 חתמו הממשלות כאמור על מכתב עקרונות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברישיון ישי לנהל משא ומתן ישיר להסדרת סוגיית גלישת מאגר אפרודיטה, הכולל עקרונות ולוחות זמנים לניהול המשא ומתן.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	ניתן להאריך ב- 10 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	נובל קפריסין
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	■ נובל קפריסין (35%); ■ BG Cyprus (35%). למיטב ידיעת החברה, BG Cyprus הינה חברת בת (בשרשרת) של Royal Dutch Shell Plc. (להלן: "Shell"), חברת אנרגיה העוסקת בכל תחומי הפעילות של תעשיית הגז והנפט הפועלת ביותר מ-70 מדינות בעולם;⁶¹ ■ השותפות (30%);
פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	22.1.2009. ביום 11.2.2013 ניתן אישור הרשויות בקפריסין להעברת הזכויות בהסכם הזיכיון וברישיון החיפוש לשותפות.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	החברה מחזיקה בנכס הנפט באמצעות החזקותיה, במישרין ובעקיפין, ביחידות ההשתתפות של השותפות ובאמצעות זכות התמלוגים של החברה מנכס הנפט, במישרין ובעקיפין.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההונית של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	לפרטים ראו סעיף 1.7.6 (ט) להלן.
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההונית של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-5,821 אלפי דולר

להלן פרטים נוספים אודות הרישיון בבלוק 12 והסכם הזיכיון

(ד)

(1) במסגרת הסכם הזיכיון, התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

א. ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח הרישיון בהתאם לתכנית הפיתוח והשלמתו בתוך 24 חודשים ממועד קבלת רישיון ההפקה.

ב. השלמת התכנון ההנדסי המפורט (Front End Engineering Design – FEED) (להלן: "FEED"), העברת התוצרים בהתאם לתכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי בחודש נובמבר 2021).

בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסוימים אשר בהתקיימם יהיו השותפים ברישיון זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך הנ"ל, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהא בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה. יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

(2) עוד יצוין כי במסגרת התיקון להסכם הזיכיון נערכו שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על ידי הצדדים, אישור תוכנית עבודה ותקציב שנתי, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב ההוצאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, ועוד.

⁶¹ פרטים נוספים אודות Shell זמינים באתר האינטרנט: <https://www.shell.com/about-us/who-we-are.html>.

(3) תשלומים לרפובליקת קפריסין

א. רפובליקת קפריסין זכאית לקבל בונוסים חד פעמיים מבעלי הזכויות בבלוק 12 בהתקיים אבני דרך ביחס לקצב ההפקה היומי הממוצע לתקופה רצופה בת 30 ימים, העשויים להסתכם בסך של 9 מיליון דולר (בגין 100%).

ב. הסכם הזיכיון קובע מנגנוני חלוקה של תפוקת נפט וגז טבעי, כמפורט להלן. יצוין כי, רפובליקת קפריסין רשאית לקבל את חלקה בנפט או בגז הטבעי המופק, כולו או חלקו, בעין.

1. חלוקת נפט

בעלי הזכויות בבלוק 12 יחלקו את הנפט המופק (לאחר קיזוז הוצאות כמפורט להלן) עם רפובליקת קפריסין בהתאם לקצב ההפקה היומי הממוצע של הנפט, ככל שיופק כדלקמן:⁶²

<u>מחיר לחבית (בדולר)</u>			<u>תפוקה יומית ממוצעת (בחביות)⁶³</u>
מעל 100	מ- 50.01 ועד 100	עד 50	
<u>חלקה של רפובליקת קפריסין (כולל מס חברות בקפריסין)</u>			
65%	63%	60%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הנמוך מ- 50,000 (כולל)
72%	67%	63%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 50,001 ועד 100,000 (כולל)
80%	75%	70%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 100,001 ועד 150,000 (כולל)
83%	80%	77%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת שבין- 150,001 ועד 200,000 (כולל)
85%	85%	83%	עבור החלק בתפוקה היומית הממוצעת הגבוה מ- 200,000

2. חלוקת גז טבעי

א. הסכם הזיכיון, לפני התיקון לו מיום 7.11.2019, קבע מנגנון לחלוקת הגז הטבעי שיופק בשטח הזיכיון, על בסיס קצב ההפקה היומי הממוצע, כפי שפורט בסעיף 1.7.7. (ג)2. לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018.

ב. לאחר תיקון הסכם הזיכיון נקבע כאמור מנגנון חדש לחלוקת התפוקה של גז הטבעי, המבוסס על מקדם מסוג R-פקטור. על פי המנגנון האמור, השותפים יהיו זכאים ל- 55% מההכנסות השנתיות שתנבענה מתפוקת הגז הטבעי, עד לכיסוי כל ההוצאות ההוניות והשוטפות המוכרות שלהם (להלן: "התפוקה לכיסוי הוצאות"), ואילו היתרה (להלן: "התפוקה לחלוקה") תתחלק בין השותפים לממשלת קפריסין בהתאם למקדם R-פקטור, אשר המונה שלו כולל את סך ההכנסות המצטברות נטו והמכנה שלו כולל את סך ההשקעות ההוניות המצטברות. על פי המנגנון החדש, חלקה של ממשלת קפריסין בתפוקה לחלוקה גדל כפונקציה של המקדם באופן לינארי, והוא יגיע לשיעור מירבי כאשר מקדם ה-R-פקטור יהיה שווה ל- 2.5. לעניין זה:

⁶² יצוין כי, מנגנון חלוקת הנפט לא תוקן במסגרת התיקון להסכם הזיכיון.

⁶³ החישוב מתבצע באופן פרוגרסיבי בהתאם למדרגות המובאות בטבלה.

- (1) "הכנסות מצטברות נטו" משמעותן – חלקם של השותפים בהכנסות שהתקבלו בפועל מתפוקת הגז (לרבות התפוקה לכיסוי ההוצאות), בניכוי ההוצאות התפעוליות בהן נשאו השותפים בשטח הזיכיון, החל ממועד חתימת הסכם הזכיון (28.10.2008) ועד תום הרבעון שקדם ליום החישוב (להלן: "תקופת החישוב").
- (2) "השקעות הוניות מצטברות" משמעותן – הוצאות הפיתוח, הוצאות הפקה בעלות אופי הוני (ללא הוצאות תפעוליות) וכל הוצאות החיפוש, ביחס לשטח נשוא הסכם הזיכיון, שהוצאו בפועל במהלך תקופת החישוב.
- לפרטים בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בשותפות לפי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה-R-פקטור ראו סעיף 1.7.6(ט) להלן.
- (4) חישוב חלקה של רפובליקת קפריסין בגז הטבעי ו/או הנפט המופק יבוצע כל שנה מההכנסות ממכירת גז טבעי ו/או נפט שיוותרו לאחר קיזוז הוצאות בעלי הזכויות בפרויקט בלוק 12 בגין חיפוש, הערכה, פיתוח, הפקה ותפעול (להלן: "הוצאות בלוק 12")⁶⁴ בשיעור של עד 55% מסך הכנסות מהגז שיופק ועד 49% מסך הכנסות מהנפט שיופק (להלן: "תפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות"). במקרה בו ההוצאות יהיו גבוהות מהתפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות, כל עודף יועבר לשנה הבאה עד לכיסוי מלא של ההוצאות או עד לסיום הסכם הזיכיון. הוצאה שלא כוסתה במועד סיום הסכם הזיכיון לא תוחזר.
- (5) ההוצאות המוכרות במסגרת התפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות לפי הסכם הזיכיון כאמור לעיל, כפופות לאישור רפובליקת קפריסין, וכוללות, בין היתר, הוצאות ישירות בגין חיפוש והערכה, הוצאות בגין העסקת עובדים וקבלני משנה, השכרת משרדים, עלויות בקשר עם דרישות חקיקה הנוגעות לאיכות הסביבה, עלויות חומרים, הוצאות ביטוח, הוצאות משפטיות, עלויות בגין הכשרת עובדים, הוצאות הנהלה וכלליות של המפעילה בקשר עם הפרויקט וכן כל הוצאה סבירה אחרת אשר נדרשת לפעילות חיפוש סבירה ויעילה. יצוין, כי הוצאות בקשר עם הקמה ותפעול של מתקן ייצוא אינן מוכרות במסגרת התפוקה המיועדת לכיסוי החזר הוצאות.
- (6) הבונוסים כמפורט בסעיף 1.7.6(ד)(3)א לעיל אינם נכללים בהוצאות הניתנות לקיזוז כאמור לעיל.
- (7) תשלום חלקה של רפובליקת קפריסין בגז ו/או הנפט המופק מגלם בתוכו גם את תשלומי מס החברות שהיה על בעלי הזכויות לשלם לרפובליקת קפריסין.
- (8) כמו כן, רשאית רפובליקת קפריסין, תוך מתן הודעה מוקדמת בכתב, לחייב את בעלי הזכויות בבלוק 12 למכור לה גז מהתפוקה שאינה מיועדת לכיסוי החזר הוצאות בכפוף לעמידת בעלי הזכויות בבלוק 12 בהתחייבויותיהם על-פי הסכמים לאספקת גז טבעי, ככל שיחתמו.
- (9) על פי הסכם הזיכיון, שינוי בשליטה בקבוצת דלק או בשותפות, במישרין או בעקיפין, טעון אישור מראש של רפובליקת קפריסין.
- (10) סיום הסכם הזיכיון
- א. רפובליקת קפריסין רשאית לבטל את הסכם הזיכיון במתן הודעה מוקדמת של 3 חודשים או 6 חודשים כמפורט בהסכם הזיכיון, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים: (א) הפרת הוראות החוק הקפריסאיות והתקנות שפורסמו על-פיו; (ב) פיגור בתשלום לרפובליקת קפריסין במשך 3 חודשים

⁶⁴ ההכרה בהוצאות בלוק 12 נערכת בכל שנה על-פי דוחות המוגשים על-ידי מפעילת הפרויקט והיא מוגבלת למסגרת תקציב המוגש לאישור לרפובליקת קפריסין כחלק מהליך אישור תוכנית העבודה השנתית מכח הסכם הזיכיון.

רצופים; (ג) הפרת תוכנית הפיתוח במשך 6 חודשים רצופים למעט עקב אירוע "כוח עליון" כהגדרתו בהסכם הזיכיון; (ד) בהתייחס לתקופת ההפקה, הפסקה רצופה בהפקה במשך חודשיים רצופים או שיבוש בהפקה במשך 6 חודשים רצופים עקב סיבה שלא אושרה על-ידי רפובליקת קפריסין למעט עקב "סיבה מוצדקת" או אירוע "כוח עליון" כהגדרתם בהסכם הזיכיון; (ה) אי יכולת פיננסית או טכנית של השותפים לעמוד בהתחייבויות על-פי הסכם הזיכיון כתוצאה מקרות אירוע של פשיטת רגל, הסדר נושים, כינוס נכסים של אחד השותפים או של חברת האם שלו או כל מקרה אחר אשר תוצאתו הינה ירידה ביכולות הפיננסיות או הטכניות של אחד השותפים באופן מהותי ביחס למצבו בעת חתימת הסכם הזיכיון.

ב. בעלי הזכויות בפרויקט זכאים לוותר על זכויותיהם ביחס לכל שדה נפט ו/או גז בשטח הרישיון לאחר מתן הודעה מוקדמת בת 6 חודשים לרפובליקת קפריסין.

(11) מתן ערבות ביצוע לרפובליקת קפריסין

לפרטים בדבר ערבות ביצוע בלתי מוגבלת בסכום שהמציאה קבוצת דלק לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא התחייבויות השותפות מכח הסכם הזיכיון, ראו סעיף 1.7.6(ד)(11) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.

(ה) פעולות בשטחי בלוק 12 שבוצעו לפני שהחברה החזיקה בנכס הנפט

תיאור תמציתי של תוצאות הפעולה	תיאור תמציתי של הפעולה	תקופה בה הפעולה בוצעה	זהות מבצע הפעולה
-	הכנות לביצוע קידוח הניסיון "אפרודיטה 1-A", ביצוע הקידוח האמור וכן ניתוח של תוצאות הקידוח והכנה לקראת ביצוע קידוח הערכה. ⁶⁵	2011-2012	נובל קפריסין

(ו) עמידה בתנאי תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12

תוכנית העבודה המחייבת בבלוק 12 עד למועד אישור הדוח קוימה במלואה.

(ז) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בבלוק 12

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכס הנפט מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקופה	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁶⁶
המשך בחינת חלופות שונות לפיתוח מאגר אפרודיטה.	2018	כ-311	כ-1,898
המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין השאר, תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה.			
בחינת מיקום אפשרי של קידוח הערכה, והיקף פעולות ההערכה בו.			

⁶⁵ ביום 2.10.2013 הסתיים קידוח ההערכה "אפרודיטה 2-A" אשר החל ביום 7.6.2013.

⁶⁶ הסכומים לשנים 2017-2019 הינם סכומים שהוצאו בפועל ובוקרו במסגרת הדוחות הכספיים.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁶⁶	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	המשך ניתוח הפרוספקטיבות בשטח הרישיון, בין השאר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק.	כ- 386	כ- 63
	היערכות לביצוע קידוחים נוספים בשטח הרישיון.		
2019	המשך בחינת חלופות שונות לפיתוח מאגר אפרודיטה.	כ- 3,190	כ- 523
	הגשת תכנית מעודכנת לפיתוח מאגר אפרודיטה לממשלת קפריסין	כ- 1,175	כ- 193
	המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין השאר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה.		
	המשך בחינת מיקום אפשרי לקידוח הערכה, היקפו ועלותו.	כ- 296	כ- 49
	המשך ניתוח הפרוספקטיבות בשטח הרישיון, בין השאר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק.		
	היערכות לביצוע קידוחים נוספים בשטח הרישיון.		
2020	המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין השאר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה.	כ- 2,056	כ- 337
	תכנון קידוח הערכה אשר יוסב, ככל שיידרש, לקידוח הפקה.	כ- 3,372	כ- 553
	המשך ניתוח הפרוספקטיבות בשטח רישיון ההפקה, בין השאר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק.		
	ביצוע תכנון הנדסי מפורט לקראת קבלת החלטת השקעה סופית.	כ- 2,131	כ- 349
	המשך בחינת אפשרויות מסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה.	כ- 885	כ- 145
⁶⁷ 2021	המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין השאר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה.	כ- 3,474	כ- 594

⁶⁷ נכון למועד הדוח, מתוך התקציבים הנ"ל, אושר על-ידי השותפים בבנק 12 תקציב לשנת 2021 בסך של כ- 28 מיליון דולר.

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר) ⁶⁸	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	תכנון ובחינת הביצוע של קידוח הערכה, ככל שיידרש, אשר יוסב לקידוח הפקה.	27,071 ⁶⁸	כ- 4,650 ⁶⁹
	המשך ניתוח הפרוספקטיביות בשטח רישיון ההפקה, בין השאר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק.		
	המשך בחינת אפשרויות מסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה, בין היתר, באמצעות ביצוע Pre- FEED וסקרים ימיים.	כ- 18,637	כ- 3,087
2022 ואילך	המשך ניתוח גיאולוגי, גיאופיזי והנדסי של מסד הנתונים הקיים ברישיון, בין השאר תוך שילוב של נתונים משדות סמוכים, ועדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה.		
	בחינת ביצוע קידוח הערכה, ככל שיידרש, אשר יוסב לקידוח הפקה.	כ- 100,000	כ- 16,563 ⁷⁰
	המשך ניתוח הפרוספקטיביות בשטח רישיון ההפקה, בין השאר לאור ממצאים משדות סמוכים, ובפרט ניתוח טכני וכלכלי של פרוספקט עמוק.		
	קידום חלופה למסחור הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה. ביצוע FEED, תכנון הנדסי מפורט והערכות לביצוע.	כ- 35,000	כ- 5,797
	בחינת האפשרות לקבלת החלטת השקעה לפיתוח מאגר אפרודיטה במתכונת המפורטת בסעיף 1.7.6 (יב) להלן.	כ- 2,500,000 עד 3,000,000	כ- 414,080 עד כ- 496,896

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת החברה לעניין הפעולות המתוכננות בבלוק 12 (כולל פיתוח מאגר אפרודיטה), לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצועם, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות השותף הכללי בשותפות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססות כולן על הערכות שקיבל השותף הכללי בשותפות מהמפעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות כפוף לאישור השותפים ועשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

⁶⁸ תקציב זה הינו תקציב מותנה על-ידי שותפי בלוק 12 ותלוי בתזמון הקידוח.

⁶⁹ סך זה כולל דמי ניהול לשותף הכללי בגין פעילות חיפוש.

⁷⁰ סך זה כולל דמי ניהול לשותף הכללי בגין פעילות חיפוש.

(ח) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות מבלוק 12

שיעור השתתפות	אחוז לפני השקעה	אחוז לאחר השקעה	שיעור מגולם ל-100% לפני השקעה	שיעור מגולם ל-100% לאחר השקעה	הסברים
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	16.40%	16.40%	100%	100%	לפרטים ראו בפסקה (א) לעיל.
השיעור המשוך בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט			לפרטים ראו סעיף 1.7.6 (ט) להלן.		
שיעור השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש בנכס הנפט	-16.56% 17.06%	-16.56% 17.06%	104%-101%	104%-101%	ראו תחשיב בסעיף 1.7.6 (ט) להלן.

(ט) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מבלוק 12

בטבלה שלהלן מובאים פרטים בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מההכנסות שתנבענה בגין גז טבעי שיופק מנכס הנפט, ככל שתהייה, בהתאם למנגנון החלוקה החדש, על פי 4 תרחישים תיאורטיים בלבד לפיהם נקבע מקדם ה-R-פקטור על 1, 1.5, 2 ו-2.5. יש להדגיש כי הנתונים בטבלה שלהלן מבוססים על תחשיבים שבוצעו על פי הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר ומכירתו, עלויות הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות ועוד, אשר בפועל עשויים להיות שונים באופן מהותי מההערכות וההנחות עליהן שהובאו בחשבון.

נכון למועד אישור הדוח, טרם בחנו השותפות והחברה (ויתר הצדדים הזכאים לתמלוגים מנכס הנפט בלוק 12) את השאלה אם יש לחשב את התמלוגים שתשלם השותפות בגין זכויותיה בפרויקט בלוק 12 מתוך חלקה של השותפות מנכס הנפט ברוטו, היינו לפני חלוקת הגז שיופק בין רפובליקת קפריסין לשותפות בהתאם להוראות הסכם הזיכיון, או מתוך חלקה של השותפות נטו, היינו לאחר הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין, ואין על כן ודאות מה יהיה אופן חישוב התמלוג מנכס זה. להלן מובאים בטבלה שלהלן נתונים ביחס לשתי האפשרויות האמורות.

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	100%	100%	100%	100%	סך ההכנסות מתפוקת הגז הטבעי
חלק רפובליקת קפריסין בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי	67.5%	50.75%	21.75%	15.75%	הנתונים המפורטים בטבלה מבוססים על תחשיבים שנערכו על בסיס הנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לעלויות הפיתוח והתפעול של הפרויקט, קצב ההפקה והמכירה, מחירי הגז ועוד.
חלק השותפים בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי	32.5%	49.25%	78.25%	84.25%	

הערות	R-פקטור 2.5	R-פקטור 2	R-פקטור 1.5	R-פקטור 1	
	16.40%	16.40%	16.40%	16.40%	החלק המיוחס לחברה בנכס הנפט
	5.33%	8.08%	12.83%	13.82%	חלק החברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, לפני תשלום תמלוגי-על
הצדדים הזכאים לתמלוגים הם החברה, דלק אנרגיה וצדדים שלישיים. יצוין כי הנתונים המפורטים בטבלה זו חושבו בהתאם לעמדת השותפות, לפיה תמלוגי העל בבלוק 12 חלים ביחס לחלקה של השותפות בתפוקת הגז הטבעי, כלומר לאחר ניכוי חלק המדינה בתפוקה (זאת בניגוד לתמלוגי העל מנכסי הנפט בישראל, שחלים ביחס לחלקה של השותפות בתפוקה לפני תשלום תמלוגי המדינה לפי חוק הנפט).	1.56%	1.56%	1.56%	0.74%	תשלום תמלוגי-על לגורמים שונים
הכנסות אלו נובעות מזכויות החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות	3.77%	6.52%	11.27%	13.08%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי מהכנסות השותפות <u>ברוטו</u> (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)
	1.95%	1.95%	1.95%	0.45%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי מהכנסות השותפות <u>נטו</u> (לאחר הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)
	5.72%	8.47%	13.22%	13.53%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות <u>ברוטו</u> (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)
	5.46%	8.27%	13.14%	13.57%	שיעור ההשתתפות האפקטיבי של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה בהכנסות מתפוקת הגז הטבעי, בהנחה שהתמלוגים מחושבים מהכנסות השותפות <u>ברוטו</u> (לפני הפחתת חלקה של רפובליקת קפריסין)

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הנתונים שלעיל בדבר שיעור ההשתתפות של מחזיקי הזכויות ההוניות בחברה מהכנסות שתנבענה מנכס הנפט, ככל שתהיינה, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. נתונים אלו מבוססים במידה רבה על הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בנוגע לקצב ההפקה של הגז הטבעי מהמאגר, כמויות ומחירי מכירת הגז הטבעי, עלויות

הפיתוח של המאגר והמתקנים, עלויות ההפקה השוטפות, ועוד. מודגש כי נתונים אלו עשויים להיות בפועל שונים באופן מהותי מההערכות וההנחות הנ"ל, והם מושפעים ומותנים, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לחברה אין שליטה מלאה לגביהם או יכולת להעריכם במידה מספקת של ודאות.

(י) שיעור השתתפות מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות חיפוש ופיתוח בבלוק 12

<u>פריט</u>	<u>אחוז</u>	<u>הסבר תמציתי כיצד מחושבים התמלוגים או התשלומים</u>
הוצאות תיאורטיות של נכס נפט (בלא התמלוגים האמורים)	100%	
פירוט התשלומים (הנגזרים מההוצאות) ברמת נכס הנפט:		
המפעיל	1%-4%	שיעור של 1.5% בגין הוצאותיו העקיפות של המפעיל מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעולות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות בשיווק שיעור של 1%-4% מתייחס להוצאות חיפוש. סכומים אלה הינם בגין תשלום הוצאות עקיפות של המפעיל והם בנוסף להחזר הוצאות ישירות המשולמות למפעיל. שיעור התשלום למפעיל יורד עם עליית הוצאות החיפוש.
סה"כ שיעור ההוצאות בפועל ברמת נכס הנפט	101%-104%	
שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות נכס הנפט (בשרשור)	16.40%	
סה"כ שיעורם בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, בהוצאות, ברמת נכס הנפט (ולפני תשלומים אחרים ברמת החברה)	16.56%-17.06%	
פירוט תשלומים (הנגזרים מההוצאות) בקשר עם נכס הנפט וברמת החברה (האחוזים להלן יחושבו לפי שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט):		
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפוש, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	16.56%-17.06%	השותפות משלמת דמי ניהול לשותף הכללי, המורכבים מסכום קבוע ומסכום משתנה המחושב מהוצאות החיפוש. סכומים אלו לא הובאו בחשבון בטבלה זו.

(יא) תגמולים ותשלומים ששולמו במהלך פעילות חיפוש ופיתוח בבלוק 12 (באלפי דולר)

<u>פריט</u>	<u>סה"כ שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה בתקופה זו בנכס הנפט</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים למפעיל (מעבר להחזר הוצאותיו הישירות)</u>	<u>מתוכו, שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתשלומים לשותף הכללי</u>
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2018	כ-1,189	-	כ-38
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2019	כ-1,333	-	כ-42
תקציב שהושקע בפועל בשנת 2020	כ-2,331	-	כ-31

תוכנית הפיתוח, אשר אושרה על ידי ממשלת קפריסין ביום 7.11.2019, כפופה לעדכוני לאור תוצאות ה- FEED, וההתקדמות בהיבטים המסחריים והפיננסיים של הפרויקט, וכוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישיון, בעל יכולת הפקה מקסימלית משוערת של כ- 800 MMCF ליום, באמצעות 5 בארות הפקה בשלב הראשון ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי. בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה, שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה- FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח, ללא עלות הקמת הצנרות אל שווקי היעד, מוערכת בכ- 2.5 עד כ-3 מיליארד דולר (במונחי 100%). התקציב המוערך לתוכנית העבודה עד למועד קבלת החלטת השקעה סופית הוא כ- 150-200 מיליון דולר (בגין 100%). גיבוש תוכנית הפיתוח והגעה לשלב של קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לביצוע קידוח הערכה/פיתוח נוסף ול- FEED, הסדרים מסחריים לפיתוח הצנרות לייצוא, חתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי והתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, אישורים רגולטוריים וכן ביצוע הסדרים מימוניים. ככל שיתקיימו התנאים המתלים המפורטים לעיל, מועד תחילת אספקת הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה עשוי לחול במהלך שנת 2026. יצוין כי, העלויות המשוערות הנ"ל אינן כוללות עלויות בגין פיתוח והקמת צנרת לייצוא הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020, פנו השותפים במאגר אפרודיטה, בפניה ראשונית, לממשלת קפריסין לביצוע שינויים בתוכנית העבודה שאושרה במסגרת תוכנית הפיתוח מיום 7.11.2019. עיקרו של שינוי זה נוגע לדחיית מחויבות השותפים לקידוח הערכה A-3 (אפרודיטה 3) עד לחודש נובמבר 2021, כך שהקידוח האמור יבוצע לאחר קבלת החלטת השקעה בפרויקט אפרודיטה והסבתו לקידוח הפקה. לעמדת השותפים במאגר אפרודיטה, אין נחיצות לביצוע הקידוח טרם קבלת החלטת השקעה בפרויקט.

במספר פגישות שנערכו עם ממשלת קפריסין בחודשים האחרונים, הוצגה הבקשה בפירוט לממשלת קפריסין, לרבות הטיעונים התומכים בכך, גיאולוגים ואחרים. ככל הנראה, אם וככל שממשלת קפריסין תענה לבקשה, הרי ששינוי זה בתוכנית העבודה ובתוכנית הפיתוח יצריך תיקון של הסכם הזיכיון ותוכנית הפיתוח וכן אישור של שר האנרגיה בקפריסין וממשלת קפריסין.

השותפים במאגר אפרודיטה הגישו לממשלת קפריסין תוכנית עבודה ותקציב לשנת 2021 בהיקף של כ- 55.5 מיליון דולר. מתוך סכום זה, אישרו השותפים תוכנית עבודה ותקציב לשנת 2021 בהיקף של כ- 28 מיליון דולר (בגין 100% מהזכויות), כאשר יתרת סך התקציב תובא לאישור השותפים עם התקדמות הפרויקט, לרבות החלטה לגבי ביצוע קידוח הערכה A-3. יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל אישור ממשלת קפריסין לתוכנית העבודה לשנת 2021.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל, בדבר המועד האפשרי לקבלת החלטת השקעה סופית, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח, והמועד האפשרי לתחילת אספקת הגז הטבעי, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססים במידה רבה על הערכות והנחות עבודה שונות, בין היתר, בהשלמת התכנון המפורט של תוכנית הפיתוח, הביצוע בפועל של הפרויקט ומכלול של גורמים נוספים אשר לחברה אין שליטה מלאה לגביהם או יכולת להעריכם במידה מספקת של ודאות.

משאבים מותנים ומנובאים בבלוק 12

על-פי דוח שקיבלה השותפות מ-NSAI, ושהוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) (להלן בסעיף זה: "דוח המשאבים"), נכון ליום 31.12.2020, חלק מהמשאבים של

גז טבעי וקונדנסט במאגר אפרודיטה⁷¹ שבשטח בלוק 12 הוכחו על-ידי קידוח "אפרודיטה A-1" וקידוח "אפרודיטה A-2" (והן קידוח "אפרודיטה 2" שבשטח רישיון ישי), ולפיכך סווגו כמשאבים מותנים, בעוד שחלק מהמשאבים של גז טבעי וקונדנסט, בתאי-שבר סמוכים לתא השבר בו בוצע הקידוח האמור, לא הוכחו ולפיכך נותרו בסיווג של משאבים מנובאים.

(1) משאבים מותנים

א. נתוני כמויות⁷²

על פי דוח המשאבים, נכון ליום 31.12.2020, המשאבים המותנים של גז טבעי וקונדנסט במאגר אפרודיטה, המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בחינה (Development Pending), הינם כמפורט להלן:

מטרה	ההסתברות	סה"כ (100%) גז בנכס הנפט (Gross)		סה"כ השיעור המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה ⁷³ (Gross)	
		גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels
חולות A	האומדן הנמוך (Low Estimate)	18.7	0.0	3.1	0.0
	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	87.3	0.2	14.3	0.0
	האומדן הגבוה (High Estimate)	117.2	0.3	19.2	0.0
חולות C	האומדן הנמוך (Low Estimate)	1,539.4	3.1	252.4	0.5
	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	2,269.1	5.0	372.1	0.8
	האומדן הגבוה (High Estimate)	2,946.7	7.1	483.2	1.2
חולות D1U	האומדן הנמוך (Low Estimate)	55.9	0.1	9.2	0.0
	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	267.6	0.6	43.9	0.1
	האומדן הגבוה (High Estimate)	365.0	0.9	59.9	0.1
חולות D1M	האומדן הנמוך (Low Estimate)	12.1	0.0	2.0	0.0
	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	190.7	0.4	31.3	0.1
	האומדן הגבוה (High Estimate)	306.1	0.7	50.2	0.1
חולות D1L	האומדן הנמוך (Low Estimate)	64.9	0.1	10.6	0.0
	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	196.5	0.4	32.2	0.1
	האומדן הגבוה (High Estimate)	250.7	0.6	41.1	0.1

⁷¹ יצוין כי, מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ובמיעוטו בשטח רישיון ישי אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל.

⁷² הטבלה אינה כוללת משאבים המצויים בשטח רישיון ישי.

⁷³ בהתחשב בהחזקותיה של החברה ביחידות ההשתתפות בשותפות נכון למועד אישור הדוח ובכך שחלקה של רפובליקת קפריסין בגז שיופק מבלוק 12 תלוי בקצב ההפקה, אשר אינו ידוע ואינו ניתן להערכה נכון למועד פרסום הדוח, לא ניתן לקבוע נכון למועד פרסום הדוח את שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה נטו (Net) במשאבים. לפיכך, בטבלה לעיל נכלל שיעורם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה ברוטו (Gross), לפני ניכוי חלקה של רפובליקת קפריסין בהתאם להוראות הסכם הזיכיון ולפני תמלוגים.

סה"כ השיעור המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה ⁷³ (Gross)		סה"כ (100%) גז בנכס הנפט (Gross)		ההסתברות	מטרה
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF		
				(High Estimate)	
0.1	38.8	0.5	236.6	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D2U
0.1	54.1	0.7	330.0	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.1	60.2	0.9	367.2	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	10.1	0.1	61.3	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D2M
0.0	17.2	0.2	104.9	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.0	21.7	0.3	132.1	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	2.9	0.0	17.9	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D2L
0.0	5.0	0.1	30.6	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.0	10.1	0.1	61.4	האומדן הגבוה (High Estimate)	

ב. בדוח המשאבים מצוין כי המשאבים המותנים מותנים, בין היתר, בהבשלת תכנית הפיתוח, קבלת החלטת השקעה סופית וחתימת הסכמים. לפרטים בדבר תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה, ראו סעיף 1.7.6(יב) לעיל. כמו כן, מצוין כי הדוח אינו כולל ניתוח כלכלי של נכס הנפט וכי בהתבסס על פיתוח מאגרים דומים, המשאבים המותנים בקטגוריית האומדן הטוב ביותר הנם בעלי סיכוי סביר להפקה מסחרית.

אזהרה – אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק שיעור כלשהו מהמשאבים המותנים.

(2) משאבים מנובאים

א. נתוני כמויות⁷⁴

על-פי דוח המשאבים, נכון ליום 31.12.2020, המשאבים המנובאים של גז טבעי וקונדנסט במאגר אפרודיטה, הינם מכפורט להלן:

⁷⁴ הטבלה אינה כוללת משאבים המצויים בשטח רישיון ישי.

סה"כ השיעור המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (Gross) ⁷⁵		סה"כ (100%) בנכס הנפט (Gross)		ההסתברות	מטרה
קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF		
0.0	0.6	0.0	3.8	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות A
0.0	1.6	0.0	9.8	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.0	3.0	0.0	18.5	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	5.4	0.1	33.0	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות C
0.0	8.6	0.1	52.3	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.0	13.3	0.2	81.0	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	16.1	0.2	98.4	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D1U
0.1	27.2	0.4	166.1	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.1	48.5	0.7	296.0	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	7.5	0.1	46.0	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D1M
0.0	17.3	0.2	105.4	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.1	43.3	0.6	263.9	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	20.8	0.3	127.1	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D1L
0.1	31.9	0.4	194.7	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.1	47.8	0.7	291.5	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	27.1	0.3	165.2	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D2U
0.1	58.4	0.8	356.2	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.3	144.8	2.1	883.0	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	0.4	0.0	2.5	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D2M
0.0	3.9	0.0	23.6	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.1	44.5	0.7	271.1	האומדן הגבוה (High Estimate)	
0.0	0.0	0.0	0.2	האומדן הנמוך (Low Estimate)	חולות D2L
0.0	0.7	0.0	4.5	האומדן הטוב ביותר (Best Estimate)	
0.1	33.9	0.5	206.5	האומדן הגבוה (High Estimate)	

לפני ניכוי חלקה של רפובליקת קפריסין בהתאם להוראות ה-PSC ולפני תשלום תמלוגים.

75

ב. דוח המשאבים הוכן על בסיס סקרים סייסמים 3D שבוצעו בשנים 2009 ו-2013 על-ידי Petroleum Geo-Services ושאוחדו ועובדו מחדש לאחרונה בשנת 2014, על בסיס נתונים שנאספו בקידוחי "אפרודיטה A-1" ו-"אפרודיטה A-2" שבשטח מאגר אפרודיטה, ובקידוח "Aphrodite-2" שבשטח רישיון ישי וכן על-ידי השוואה למאגרים סמוכים ולמאגרים דומים בעולם.

ג. להלן הפרמטרים הבסיסיים ששימשו לחישוב התרחישים השונים:

מאחר שהמשאבים המנובאים במאגר מצויים בשני תאי שבר נפרדים, להלן מוצגים הפרמטרים הבסיסיים ששימשו לחישוב התרחישים השונים בכל אחד מתאי השבר בנפרד:

תא השבר המרכזי (Central)

Gross Rock Volume (Acre*Feet)		Area (Acree)		Average Gross Thickness (feet)		מטרה
Low	High	Low	High	Low	High	
235,317	416,701	3,473	5,878	68	17	חולות D1U
135,311	472,365	2,252	5,013	60	94	חולות D1M
298,899	396,826	3,889	5,005	77	79	חולות D1L
152,116	558,147	2,428	6,222	63	90	חולות D2U
5,372	504,043	332	5,152	16	98	חולות D2M
100	549,579	25	4,058	4	135	חולות D2L

Net-to-Gross (decimal)		Porosity (decimal)		Gas Saturation (decimal)		מטרה
Low	High	Low	High	Low	High	
0.30	0.50	0.19	0.23	0.55	0.65	חולות D1U
0.25	0.45	0.21	0.26	0.45	0.55	חולות D1M
0.30	0.50	0.20	0.24	0.55	0.65	חולות D1L
0.70	0.90	0.19	0.23	0.65	0.75	חולות D2U
0.25	0.45	0.20	0.24	0.65	0.75	חולות D2M
0.40	0.70	0.19	0.23	0.55	0.65	חולות D2L

Gas Formation Volume Factor (SCF/RCF)		Gas Recovery Factor (decimal)		מטרה
Low	High	Low	High	
378	378	0.6	0.7	חולות D1U
378	378	0.6	0.7	חולות D1M
378	378	0.6	0.7	חולות D1L
379	379	0.6	0.7	חולות D2U
379	379	0.6	0.7	חולות D2M
379	379	0.6	0.7	חולות D2L

תא השבר הדרום מערבי

Gross Rock Volume (Acre*Feet)		Area (Acree)		Average Gross Thickness (feet)		מטרה
Low	High	Low	High	Low	High	
97,488	146,232	1,930	2,896	51	51	חולות A
50,648	75,972	490	736	103	103	חולות C
770	56,044	52	1,018	15	55	חולות D1U
100	61,355	25	732	4	84	חולות D1L
3,649	15,383	115	395	32	39	חולות D2
700	85,606	46	1,296	15	66	חולות D1U
100	66,966	25	909	4	74	חולות D1L
100	40,415	25	487	4	83	חולות D2

Net-to-Gross (decimal)		Porosity (decimal)		Gas Saturation (decimal)		מטרה
Low	High	Low	High	Low	High	
0.03	0.13	0.16	0.20	0.50	0.60	חולות A
0.40	0.70	0.19	0.23	0.65	0.75	חולות C
0.30	0.50	0.19	0.23	0.55	0.65	חולות D1U
0.25	0.45	0.21	0.26	0.45	0.55	חולות D1L
0.30	0.50	0.20	0.24	0.55	0.65	חולות D2
0.70	0.90	0.19	0.23	0.65	0.75	חולות D1U
0.25	0.45	0.20	0.24	0.65	0.75	חולות D1L
0.40	0.70	0.19	0.23	0.55	0.65	חולות D2

Gas Formation Volume Factor (SCF/RCF)		Gas Recovery Factor (decimal)		מטרה
Low	High	Low	High	
375	375	0.6	0.7	חולות A
378	378	0.6	0.7	חולות C
378	378	0.6	0.7	חולות D1U
378	378	0.6	0.7	חולות D1L
378	378	0.6	0.7	חולות D2
379	379	0.6	0.7	חולות D1U
379	379	0.6	0.7	חולות D1L
379	379	0.6	0.7	חולות D2

ד. הסיכונים המשמעותיים הכרוכים בהמשך התהליך קשורים בהוכחת ממצא מסחרי וכוללים, בין היתר, עלויות הערכה ופיתוח של המאגר. כמו כן, קיימים סיכונים בהוכחת המשאבים המנובאים שבתאי השבר שטרם נקדחו. לפירוט גורמי הסיכון הכרוכים בפעילות חיפושים, ראו סעיף 1.7.33 להלן.

ה. אומדן ההסתברות להצלחה של כל אחד מגורמי הסיכון בקידוח וכן אומדן סטטיסטי של ההסתברות הגיאולוגית להמצאות גז טבעי בתאי השבר בהם מצויים המשאבים המנובאים הינם כדלקמן (באחוזים) :

תא השבר המרכזי (Central)

מטרה	שלמות המלכודת	איכות המאגר	איכות המקור	תזמון ונדידה	סה"כ
חולות D1U	100	95	100	100	95
חולות D1M	100	85	100	100	85
חולות D1L	100	95	100	100	95
חולות D2U	100	95	100	100	95
חולות D2M	100	75	100	100	75
חולות D2L	100	85	100	100	85

תא השבר הדרום מערבי

מטרה	שלמות המלכודת	איכות המאגר	איכות המקור	תזמון ונדידה	סה"כ
חולות A	100	70	100	100	70
חולות C	100	95	100	100	95
חולות D1U	100	90	100	100	90
חולות D1M	100	80	100	100	80
חולות D1L	100	90	100	100	90
חולות D2U	100	95	100	100	95
חולות D2M	100	70	100	100	70
חולות D2L	100	80	100	100	80

- ו. אומדן להסתברות לפיתוח לשם הפקה מסחרית : לפרטים ראו סעיפים קטנים (ב)-(ד) לעיל.
- ז. נימוקי החברה אודות הבסיס לפרמטרים הבסיסיים ששימשו בחישוב התרחישים : הפרמטרים ששימשו בחישוב האומדנים השונים מבוססים בעיקר על נתונים שנאספו בקידוחי "אפרודיטה 1-A" ו-"אפרודיטה 2-A" שבשטח מאגר אפרודיטה ובקידוח "Aphrodite-2" שבשטח רישיון ישי, על תוצאות הסקר הסייסמי התלת-מימדי וכן על מידע כללי ביחס למטרות ולמאגרים דומים.
- (3) בדוח המשאבים ציינה NSAI, בין היתר, מספר הנחות והסתייגויות ובכלל זה, כי :
 - א. ההערכות ביחס למשאבים המותנים לא הותאמו לשקף סיכוני פיתוח ;
 - ב. NSAI לא ביקרה בשדה הנפט וכן לא בדקה את התפעול המכני של המתקנים והבארות או את מצבם ;
 - ג. NSAI לא בחנה חשיפה אפשרית הנובעת מענייני איכות סביבה. יחד עם זאת, ציינה NSAI כי נכון למועד דוח המשאבים לא ידוע לה על חבות אפשרית הקשורה לענייני איכות הסביבה העלולה להשפיע באופן מהותי על כמות המשאבים המוערכת בדוח המשאבים או על מסחריותם ;

ד. המשאבים המתוארים בדוח המשאבים מצויים באתר שלא פותח, ועל כן ההערכה מבוססת על אומדני גודל מאגר ויעילות הפקה (Recovery Efficiencies) תוך אנלוגיה למאגרים עם מאפיינים גיאולוגיים ומאפייני מאגר דומים.

(4) התאמה בין נתוני דוח המשאבים לבין נתוני דוחות קודמים הנוגעים לנכס הנפט

ההבדלים בין דוח המשאבים הנוכחי לבין דוח המשאבים הקודם אשר פורסם בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2017 נובעים מעדכון מיפוי המאגר ועדכון המודל הגיאולוגי כך שיכלול את כל מסד הנתונים המעודכן וכן מהשוואה למאגרים סמוכים.

החברה מצהירה כי כל הנתונים דלעיל נערכו באופן התואם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS).

אזהרה – אין ודאות כי חלק כלשהו מהמשאבים האפשריים, שצוינו, אכן יתגלה. אם יתגלה, אין ודאות כי יהא זה אפשרי מבחינה מסחרית להפיק חלק כלשהו מהמשאבים. המידע הפרוספקטיבי אינו בגדר הערכה אודות עתודות ומשאבים מותנים אותם ניתן יהיה להעריך רק לאחר קידוח הניסיון, אם בכלל.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות NSAI בדבר המשאבים המותנים והמנובאים במאגר אפרודיטה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. ההערכות לעיל מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר, שנתקבל מהמפעילה מהקידוחים במאגר אפרודיטה ומקידוחים במאגרים סמוכים והינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות בלבד של NSAI, אשר לגביהן לא קיימת כל ודאות. כמויות הגז הטבעי ו/או הקונדנסט שיופקו (אם יופקו) בפועל, עשויות להיות שונות מההערכות וההשערות הנ"ל, בין היתר, כתוצאה מתנאים תפעוליים וטכניים ו/או משינויים רגולטוריים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק ו/או מתנאים מסחריים ו/או מהביצועים בפועל של המאגר. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

(5) חוות דעת של המעריך

מצורף לדוח זה בדרך של הפנייה לנספח ג' לפרק א' של הדוח התקופתי של השותפות ליום 31.12.2020 (מס' אסמכתא : 036588-01-2021), דוח משאבים מותנים ומנובאים בבולק 12 שהוכן על-ידי NSAI נכון ליום 31.12.2020 וכן מצורפת כנספח א' לפרק זה הסכמת NSAI להכללתו בדוח זה, לרבות בדרך של הפניה.

(6) הצהרת הנהלה

- (1) תאריך ההצהרה: 29 במרץ 2021 ;
- (2) ציון שם התאגיד: קבוצת דלק בע"מ ;
- (3) המוסמך להעריך את המשאבים בחברה, שמו ותפקידו: גבריאל לסט, יו"ר הדירקטוריון ;
- (4) הרינו לאשר, כי נמסרו למעריך כל הנתונים הנדרשים לצורך ביצוע עבודתו ;
- (5) הרינו לאשר, כי לא בא לידיעתנו כל מידע המצביע על קיום תלות בין המעריך לבין החברה ;

- (6) הרינו לאשר, כי למיטב ידיעתנו המשאבים שדווחו הם האומדנים הטובים והעדכניים ביותר הקיימים ברשותנו ;
- (7) הרינו לאשר, כי הנתונים שנכללו בדוח זה נערכו לפי המונחים המקצועיים המנויים בפרק ז' לתוספת השלישית לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ובמשמעות הנודעת להם ב- Resources (2018) Petroleum Management System כפי שפרסמו איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), כתוקפם בעת אישור הדוח ;
- (8) הרינו לאשר, כי לא נעשה שינוי בזהות המעריך שביצע את הגילוי בדבר העתודות או המשאבים המותניים האחרון שפורסם על-ידי החברה ;
- (9) הרינו מסכימים להכללת ההצהרה האמורה לעיל בדוח זה.

גבריאל לסט,
יו"ר הדירקטוריון

(7) השלכות משבר הקורונה

כמפורט בסעיף 1.7.2 (ז) לעיל, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי-ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בשנת 2021 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט. לפיכך, ככל שיימשך או יחמיר משבר הקורונה, עשוי הדבר למנוע אפשרות לקבלת החלטות השקעה בכלל, ובפרויקטים חדשים בפרט.

1.7.7 רישיון אופק חדש

(א) ביום 10.10.2019, הושלמה עסקה שערכה השותפות עם S.O.A. Energy Israel Ltd. (להלן: "SOA"), לרכישת זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) ברישיון 405/אופק חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש"), המצוי באזור השפלה במרכז שטח מדינת ישראל (להלן בסעיף זה: "עסקת הרכישה"). רישיון אופק חדש מהווה נכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות החברה ונכסיה, ולפיכך מובא להלן תיאור מצומצם של נכס נפט זה.

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בנכס זה נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 25.0%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בנכס הנפט, כמפורט בסעיף 1.7.1 (ב) (1) לעיל ובסעיף 1.7.29 (יד) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

(ב) פרטים כלליים

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	405/אופק חדש"
מיקום:	רישיון יבשתי באזור השפלה במרכז הארץ
שטח:	כ-344 קמ"ר
סוג נכס הנפט:	רישיון לביצוע חיפושי נפט
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	21.6.2017
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	20.6.2021
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	5.4.2020
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	20.6.2021
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להארכה בעוד 3 שנים נוספות עם אפשרות הארכה בת שנתיים נוספות, במקרה של תגלית.
ציון שם המפעיל (Operator):	SOA
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	• SOA - 45%, למיטב ידיעת החברה בעל השליטה ב-SOA הוא מר סעיד סרסור (איש עסקים, אזרח ישראלי ותושב אנגליה); • השותפות – 25%; • גלוב אקספלורשיין (י.ח.ד.), שותפות מוגבלת (להלן: "גלוב") – 20%, למיטב ידיעת החברה בעלת השליטה בגלוב הינה גלוב חיפושים המשמשת כשותף הכללי בגלוב; • קפיטל פוינט בע"מ (להלן: "קפיטל") – 10%, למיטב ידיעת החברה לקפיטל אין בעל שליטה.

חלק החברה בנכס הנפט

(ג)

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	19.3.2019 (מועד ההתקשרות בעסקת הרכישה)
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.
ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	<u>בזכות להשתתפות בהכנסות:</u> לפני החזר השקעה – 11.20% לאחר החזר השקעה – 10.52% <u>בזכות לקבלת תמלוגים:</u> לפני החזר ההשקעה – 0.63% לאחר החזר ההשקעה – 1.88% <u>סה"כ בהכנסות:</u> לפני החזר ההשקעה – 11.83% לאחר החזר ההשקעה – 12.40%
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ-3,468 אלפי דולר

תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

(ד)

הפעילות העיקרית המתוכננת ברישיון אופק חדש הינה כניסה מחדש לקידוח הקיים "אופק 2-ST", וביצוע מבחני הפקה בו.

בחודש ספטמבר 2020 קיבלו השותפים ברישיון החלטה על השתתפות בביצוע מבחני ההפקה שיבוצעו במהלך שנת 2021 בתקציב של בין כ-10 מיליון דולר לכ-13 מיליון דולר (100%). חלק החברה בתקציב הוא בין כ-4.1 מיליון דולר לכ-4.6 מיליון דולר.⁷⁶

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון אופק חדש מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור דוח זה, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות ברישיון, בהתאם לתכנית העבודה המעודכנת שאישר הממונה על ענייני הנפט ב-24.12.2020.

אופק חדש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2018	חתימת הסכם עם קבלן קידוח והגשת תוכנית מבחני הפקה לאישור הממונה על ענייני הנפט.		
2019	העברת דיגיטציה של חתכים סייסמיים, פיענוח לוגים וניתוח פטרופיזי לממונה על ענייני הנפט.	כ-30	כ-4
	הגשת תוכנית לכניסה מחודשת לקידוח ולביצוע מבחני הפקה לממונה על ענייני הנפט ביום 15.5.2019.	כ-60	כ-8
	קבלת כלל ההיתרים והאישורים הנדרשים לצורך כניסה לקרקע וביצוע מבחני ההפקה לרבות אישור מבעל הקרקע ואישור ועדה מקומית.	כ-351	כ-48
2020	תכנון והכנה לביצוע מבחני הפקה בקידוח אופק-2.	כ-5,845	כ-799
	הגשת הסכם חתום עם קבלן לביצוע מבחני ההפקה בשטח הרישיון, ותוכנית הנדסית לממונה על ענייני הנפט.		
2021 ואילך	- קבלת כל האישורים הנדרשים לשם ביצוע מבחני הפקה בקידוח אופק-2. - ביצוע מבחני הפקה בקידוח אופק-2.	כ-5,914	כ-1,077
	הגשת דוח מסכם של מבחני ההפקה לממונה על ענייני הנפט שלושה חודשים ממועד סיום ביצוע מבחני ההפקה.		

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות ברישיון אופק חדש, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות השותף הכללי בשותפות לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות המתבססים כולם על הערכות שקיבל השותף הכללי בשותפות מהמפעיל (SOA). הפעולות המתוכננות, העלויות ולוחות הזמנים עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי אופק חדש, בקבלת האישורים

⁷⁶ יצוין כי, בהסכם הרכישה התחייבה השותפות כי תישא בעלויות מבחני הפקה ברישיון אופק חדש עד לסכום כולל שלא יעלה על 6.5 מיליון דולר ארה"ב וכי ככל שעלות מבחני ההפקה תעלה על הסכום האמור, ישלם כל אחד מהשותפים ברישיון אופק חדש, ובכלל זאת השותפות, את חלקו היחסי בעלות הנוספת כאמור, בהתאם להוראות הסכם התפעול המשותף (JOA).

הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

השלכות משבר הקורונה

כמפורט בסעיף 1.7.2(ז) לעיל, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי-ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בשנת 2021 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט. לפיכך, ככל שיימשך או יחמיר משבר הקורונה, עשוי הדבר לעכב קידום פרויקטים קיימים או למנוע אפשרות לקבלת החלטות השקעה בכלל, ובפרויקטים חדשים בפרט.

רישיון יהל חדש

1.7.8

(א) במסגרת העסקה שערכה השותפות עם SOA כמתואר לעיל ביחס לרישיון אופק חדש, רכשה השותפות גם זכויות השתתפות בשיעור של 25% (מתוך 100%) ברישיון 406/ייהל חדש" (להלן: "רישיון יהל חדש"), המצוי ביבשה, בצפון שטח מדינת ישראל.

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בנכס זה נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 25.0%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בנכס הנפט, כמפורט בסעיף 1.7.1(ב)(1) לעיל ובסעיף 1.7.29(יד) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין.

פרטים כלליים

(ב)

<u>פרטים כלליים אודות נכס הנפט</u>	
שם נכס הנפט:	406/ייהל חדש"
מיקום:	רישיון יבשתי באזור מפרץ חיפה, דרומית לכביש עכו צפת, וצפונית ליקנעם
שטח:	397.5 קמ"ר
סוג נכס הנפט:	רישיון לביצוע חיפושי נפט
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	21.6.2017
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	20.6.2021
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	5.4.2020
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	20.6.2021
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ניתן להארכה בעוד 3 שנים נוספות עם אפשרות הארכה בת שנתיים נוספות, במקרה של תגלית
ציון שם המפעיל (Operator):	SOA
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	• SOA - 45% ; • השותפות - 25% ; • גלוב - 20% ; • קפיטל - 10% .

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
19.3.2019 (מועד ההתקשרות בעסקת הרכישה)	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:
כמפורט בפסקה (א) לעיל.	תיאור מהות ואופן החזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>בזכות להשתתפות בהכנסות:</u> לפני החזר השקעה – 11.20% לאחר החזר השקעה – 10.52% <u>בזכות לקבלת תמלוגים:</u> לפני החזר ההשקעה – 0.63% לאחר החזר ההשקעה – 1.88% <u>סה"כ בהכנסות:</u> לפני החזר ההשקעה – 11.83% לאחר החזר ההשקעה – 12.40%	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
כ-280 אלפי דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(ד) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

(1) להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון יהל חדש מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור דוח זה, וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות ברישיון, בהתאם לתכנית העבודה המעודכנת שאישר הממונה על ענייני הנפט ביום 11.1.2021.

יהל חדש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2019	השלמת מסמך סביבתי על פי תקנות הנפט (הרשאה לסטייה מהוראות חוק התכנון והבניה), התשע"ב-2012.	כ-27	כ-4
	הגשת בקשה על פי נוהל מבא"ת בצירוף מסמך סביבתי ביום 11.6.2019.		
	דיון בוועדה המחוזית לתכנון ולבניה צפון ביום 15.8.2019, ובכלל זה טיפול בתנאי הוועדה.	כ-12	כ-1.6
2020	תכנון והכנה לקראת קידוח ניסיון בשטח הרישיון, ובכלל זה השגת כלל האישורים הנדרשים.		
2021 ⁷⁷	עד ליום 1.9.2021 - דיון וקבלת החלטת הוועדה המחוזית לאשר בקשה לקידוח.		

⁷⁷ נכון למועד אישור הדוח, התקציב לשנת 2021 ואילך טרם אושר על-ידי השותפים.

יהל חדש			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	עד ליום 3.10.2021 – הגשת בקשה לאישור קידוח והסכם חתום עם קבלן קידוח לאישור הממונה	כ-60	כ-8
2022 ואילך	עד ליום 1.2.2022 - תחילת ביצוע קידוח.	כ-20,000	כ-2,733
	שלושה חודשים ממועד סיום הקידוח - הגשת דוח מסכם.		

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע לעיל לעניין הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות ברישיון יהל חדש, הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות השותף הכללי בשותפות לגבי הפעולות המתוכננות, העלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען של הפעולות המתוכננות המתבססים כולם על הערכות שקיבל השותף הכללי בשותפות מהמפעיל (SOA). הפעולות המתוכננות, העלויות ולוחות הזמנים עשויים להיות שונים מהותית מההערכות לעיל והם מותנים, בין היתר, בקבלת ההחלטות המתאימות על-ידי שותפי יהל חדש, בקבלת האישורים הנדרשים על-פי כל דין, בהשלמת התכנון המפורט של מרכיבי הפעולות, בקבלת הצעות מקבלנים, בשינויים בשוק הספקים וחומר הגלם בעולם, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

השלכות משבר הקורונה

כמפורט בסעיף 1.7.2(ז) לעיל, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי-ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בשנת 2021 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט. לפיכך, ככל שיימשך או יחמיר משבר הקורונה, עשוי הדבר לעכב קידום פרויקטים קיימים או למנוע אפשרות לקבלת החלטות השקעה בכלל, ובפרויקטים חדשים בפרט.

1.7.9 פרויקט ים תטיס

(א) נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בנכס זה נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכויות השתתפות בפרויקט בשיעור של 48.5%, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות בנכס הנפט, כמפורט בסעיף 1.7.1(ב)(1) לעיל ובסעיף 1.7.29(יד) להלן. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בפרויקט, במישרין ובעקיפין. יצוין כי, ביום 3.5.2020 נחתם הסכם בין קבוצת דלק, השותפות, נובל, ורציו, במסגרתו הוסדר אופן אספקת גז טבעי, ללקוחות בעלות הזכויות במאגר ים תטיס (נובל, השותפות וקבוצת דלק) ממאגר לויתן.

החברה רואה בפרויקט ים תטיס נכס נפט זניח ביחס לכלל פעילות החברה ונכסיה, ולפיכך יובא להלן תיאור מצומצם של נכס הנפט:

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכסי הנפט:	חזקת נועה חזקת אשקלון
מיקום:	חזקת אשקלון – כ- 25 ק"מ מערבית לחופי אשקלון חזקת נועה – כ- 40 ק"מ מערבית לחופי אשקלון
שטח:	השטח הכולל של החזקות הינו כ- 500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	חזקת אשקלון – 11.6.2002 חזקת נועה – 10.2.2000
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	חזקת אשקלון – 10.6.2032 חזקת נועה – 31.1.2030
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	חזקת אשקלון – 10.6.2032 חזקת נועה – 31.1.2030
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:	בכפוף לחוק הנפט ב-20 שנים נוספות
ציון שם המפעיל (Operator):	נובל
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	- השותפות (48.5%). - נובל (47.059%). - החברה (4.441%).

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקת נועה ובחזקת אשקלון מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות:

פרויקט ים תטיס			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2018	- הפקה ממאגר מרי B, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בחינת שימושים בתשתיות קיימות ושימור או הגדלת יכולת ההפקה.		
	היערכות לקראת נטישה עתידית של בארות ומתקנים במאגרי פרויקט ים תטיס.	כ- 472.8	כ- 146
	המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה.		
	מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים בשטח נכס הנפט, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח נכס הנפט.		
2019	- הפקה ממאגר מרי B, תפעול ותחזוקה שוטפים. - בחינת שימושים בתשתיות קיימות ושימור או הגדלת יכולת ההפקה.		

<u>פרויקט ים תטיס</u>			
<u>תקופה</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההון של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>
	היערכות לקראת נטישה עתידית של בארות ומתקנים במאגרי פרויקט ים תטיס.	כ- 1,497	כ- 463
	- הכנת הפלטפורמה ל"אחסנה קרה" (cold stacking), ובכלל זה ניתוק (air-gapping) של צינורות גז מבארות ההפקה למתקני הטיפול וההפקה שעל הפלטפורמה. - המשך עדכון המודל הגיאולוגי ומודל הזרימה, בין היתר, בהתאם לנתוני הקידוחים וההפקה.	כ- 299.7	כ- 93
	מיפוי והגדרה של פרוספקטים נוספים בשטח נכס הנפט, ובכלל זה, פרוספקט למטרות עמוקות בשטח נכס הנפט.		
2020	תפעול ותחזוקה שוטפים.		
	הכנת הפלטפורמה ל"אחסנה קרה" (cold stacking), ובכלל זה ניתוק (air-gapping) של צינורות גז מבארות ההפקה למתקני הטיפול וההפקה שעל הפלטפורמה.	כ- 2,342	כ- 724
	בחינת שימושים בתשתיות קיימות ושימור או הגדלת יכולת ההפקה.		
	היערכות לקראת נטישה עתידית של בארות ומתקנים במאגרי פרויקט ים תטיס.	כ- 7,962	כ- 2,461
2021 ואילך	בחינת שימושים בתשתיות הקיימות של הפרויקט.		
	אחסנה קרה (cold stacking) של פלטפורמת מרי-B, בין היתר, על-ידי ניתוק צנרת הגז אל הפלטפורמה (בכלל זה מהמאגר, מפלטפורמת תמר, ומצינור ה-30 אינטש), ופינוי ציוד וחומרים שאינם נדרשים.		
	אטימה ונטישה של בארות ההפקה של הפרויקט, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט. פירוק ונטישה של מתקנים תת-ימיים, בהתאם לתקינה והנחיות הממונה על ענייני הנפט.	כ- 158,464	כ- 49,049

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכת השותפות לעניין הפעולות המתוכננות בפרויקט ים תטיס, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוע, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות של השותף הכללי לגבי מרכיבי תוכנית העבודה המתבססת כולן על הערכות שקיבל השותף הכללי מהמפעילה. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

1.7.10 חזקות תנני וכריש

(א) כללי

נכון למועד אישור הדוח, זכויותיה של החברה בנכס זה נובעות מהחזקותיה במישרין ובעקיפין בכ- 54.7% מהון היחידות של דלק קידוחים, אשר מחזיקה בזכות לקבלת תמלוגים מאנרגיאן, בעלת הזכויות בחזקות כריש ותנני, כמפורט בפסקה (ב) להלן, וכן נובעות מהזכויות של החברה ודלק אנרגיה לקבלת תמלוגים מאנרגיאן בגין זכויותיה של השותפות שנמכרו לאנרגיאן, כמפורט

בסעיף 1.7.1(ב)(2) לעיל. כל הנתונים המפורטים להלן נכונים למועד אישור הדוח, ומתייחסים לכלל זכויותיה של החברה בנכס הנפט, במישרין ובעקיפין.

נכון למועד אישור הדוח, החברה רואה בטובת ההנאה מחזקות תנין וכריש, כנכס נפט זניח לתוצאות פעילות החברה ולנכסיה, ולפיכך יובא להלן תיאור מצומצם של זכויותיה בחזקות תנין וכריש. יובהר כי התיאור המובא להלן מבוסס בעיקרו על פרסומים פומביים של אנרג'יאן, חברה ציבורית זרה שמניותיה נסחרות בבורסה בלונדון ובבורסה בתל אביב, שהינה למיטב החברה בעלת השליטה באנרג'יאן ישראל, וכי אין ביכולת החברה לאמת את נכונות הפרטים המובאים בפרסומים אלו באופן עצמאי.

רקע

(ב)

בעקבות החלטת הממשלה לאשרור מתווה הגז, ביום 16.8.2016 נחתם הסכם בין נובל, אבנר ודלק קידוחים לבין אנרג'יאן למכירת כלל זכויות השותפות, אבנר ונובל בחזקות תנין וכריש תמורת תשלום המהווה החזר הוצאות העבר שהושקעו בחזקות על-ידי השותפות, אבנר ונובל בתוספת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות. על פי הסכם זה, זכאית השותפות לקבלת תמלוגים מאנרג'יאן בגין מלוא זכויותיה בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מחזקות כריש ותנין, בשיעורים כדלקמן: כ-5.12% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטל") ולפני מועד החזר ההשקעה; כ-2.47% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; וכ-3.22% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה.

פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
שם נכס הנפט:	חזקת תנין חזקת כריש
מיקום:	נכסים ימיים המצויים כ-80-130 קילומטר מערבית לחופי העיר נהריה
שטח:	השטח הכולל של שתי החזקות יחדיו הינו כ-500 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	חזקה; פעולות מותרות על-פי חוק הנפט – חיפושים והפקה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	24.12.2015, בתוקף מיום 11.8.2014 (תוקן ביום 25.4.2017)
תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:	10.8.2044
תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:	-
תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:	10.8.2044
ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת הארכה האפשרית:	ב-20 שנים נוספות, בכפוף לחוק הנפט.
ציון שם המפעיל (Operator):	אנרג'יאן ישראל
ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:	■ אנרג'יאן ישראל (100%)

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	-
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	כמפורט בפסקה (א) לעיל.

ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	2.80% לפני תשלום ההיטל ולפני מועד החזר ההשקעה; 1.35% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; ו- 1.76% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת מנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- (3,015) אלפי דולר ⁷⁸

(ג) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות תנין וכריש

למיטב ידיעת החברה, תכנית הפיתוח של מאגרי הגז הטבעי כריש ותנין שהגישה אנרג'יאן לממונה על ענייני הנפט, אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2017 (להלן בסעיף זה: "תוכנית הפיתוח"), כאשר בשלב הראשון יפותח מאגר כריש ובהמשך יפותח מאגר תנין.⁷⁹

במהלך שנת 2018 קיבלה אנרג'יאן החלטת השקעה סופית בנוגע לפיתוח מאגר כריש. ביום 17.11.2020 פרסמה אנרג'יאן הודעה ממנה עולה כי הזרמת הגז ממאגר כריש צפויה להתחיל, להערכתה, במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021. ביום 11.2.2021 פרסמה אנרג'יאן מצגת ודוח משאבים נערך על-ידי צד שלישי, שמהם עולה כי הזרמת הגז ממאגר כריש צפויה להתחיל, להערכתה, בתחילת שנת 2022.

ביום 15.4.2019 הודיעה⁸⁰ אנרג'יאן אודות ממצא גז טבעי (Discovery) בקידוח כריש צפון. לפי פרסומי אנרג'יאן, התוכנית לפיתוח מאגר כריש צפון שהוגשה על ידה אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2020, והחלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש צפון התקבלה בהמשך, ביום 14.1.2021.⁸¹ בהתאם להערכת אנרג'יאן, ההפקה ממאגר זה צפויה להתחיל במחצית השנייה של שנת 2023. למיטב ידיעת החברה, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגרי כריש, תנין וכריש צפון (להלן בסעיף זה: "המאגרים") פורסמו לאחרונה על ידי אנרג'יאן ביום 11.2.2021.⁸² על פי דיווח זה כוללים המאגרים, עתודות גז טבעי (2P) בהיקף של כ- BCM 98.2 ונוזלים פחמימניים בהיקף של כ- 99.6 מיליון חביות (זאת לעומת משאבים (2P+2C) של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 98.6 ולנוזלים פחמימניים בהיקף של כ- 82 מיליון חביות, בהתאם לפרסום קודם של אנרג'יאן מחודש אפריל 2020). בנוסף, ציינה אנרג'יאן כי ה-FPSO יגיע לכושר הפקה של כ- BCM 8 לשנה בשנת 2023. כמו כן, פרסמה אנרג'יאן את היקף המשאבים הפרוספקטיביים בשטחי המאגרים כריש ותנין ובשטח הרישיונות במים הכלכליים של ישראל שבידה, ובכלל זאת במאגרי כריש ותנין.

יודגש כי החברה אינה נושאת בהוצאות תכנית הפיתוח של המאגרים כריש, תנין וכריש צפון.

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

⁷⁸ ההשקעה האמורה הינה בגין התקופה טרום המכירה לאנרג'יאן, בה הוחזק נכס הנפט באופן ישיר על-ידי השותפות; העלות המפורטת מציינה את העלות של השותפות לאחר מיזוג השותפויות, קרי 52.941%. ההשקעה בתקופה הנ"ל כוללת עדכון תקציב (קיטון) בסך של כ-3,015 אלפי דולר.

⁷⁹ https://www.gov.il/he/Departments/news/spokesperson_development

⁸⁰ <https://maya.tase.co.il/reports/details/1224643>

⁸¹ <https://www.energean.com/media/4647/20210113-karish-north-fid.pdf>
⁸² להלן קישור להודעת אנרג'יאן: <https://www.energean.com/investors/reports-presentations>

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 השותפות, 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.

השלכות משבר הקורונה

כמפורט בסעיף 1.7.2(ז) לעיל, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי-ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בהמשך שנת 2021 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט. ככל שיימשך או יחמיר משבר הקורונה עשוי הדבר לגרום לעיכוב בהתקדמות עבודות הפיתוח וההפקה של המאגרים כריש ותנין וכתוצאה מכך יפחת השווי הנוכחי של התמלוגים להם זכאית החברה, במישרין ובעקיפין, ממאגרי כריש ותנין.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - התיאור לעיל בעניין הפעולות המתוכננות בחזקת כריש, לרבות לוחות זמנים לביצוען, ומועד התחלת הזרמת הגז ממאגר כריש הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ומבוסס על פרסומים פומביים של אנרג'יאן בלבד. ביצוע טכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים עשוי להיות שונה מהותית מהמפורט לעיל והוא מותנה, בין היתר, ברגולציה החלה, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בחזקות תנין וכריש מיום 1.1.2018 ועד למועד אישור הדוח, וכן תיאור תמציתי של פעולות מתוכננות. הואיל והחברה אינה נושאת בעלויות הפיתוח וההפקה בחזקות כריש ותנין לא מובאים בטבלה שלהלן נתונים בדבר תקציב הפעולות והיקף ההשתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב :

חזקת כריש ותנין			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2018	קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגרי כריש ותנין.	-	-
	תכנון והתחלת ייצור של FPSO בעל כושר הפקה מירבי של כ-8 BCM בשנה וכ-0.8 מיליון חביות נוזלים פחממניים, שיחובר באמצעות צינור 24 אינטש לחוף דור.		
	תכנון של מערכת ההולכה התת-ימית שתחבר את בארות ההפקה של מאגר כריש אל ה-FPSO.		
2019	המשך תכנון וייצור של ה-FPSO.	-	-
	ביצוע קידוח חיפוש בפרוספקט כריש צפון. ביום 15.4.2019 הודיעה⁸³ אנרג'יאן אודות ממצא גז טבעי (Discovery) בקידוח כריש צפון.		
	קדיחת שלוש בארות הפקה במאגר כריש החל מהרבעון השני לשנת 2019 ותחילת השלמתן.		

חזקת כריש ותנין			
תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
	המשך תכנון, ייצור ותחילת התקנה של מערכת ההולכה התת-ימית שתחבר את בארות ההפקה של מאגר כריש אל ה-FPSO.		
2020	סיום השלמת שלוש בארות ההפקה במאגר כריש.	-	-
	המשך ייצור והנחה של מערכת ההולכה התת-ימית שתחבר את בארות ההפקה אל ה-FPSO ואל החוף.		
	ביום 4.4.2020 הפליג גוף ה-FPSO (ה-hull), שיוצר במספנה בסין, לסינגפור, לטובת התקנת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט (ה-topsides).		
	הגשת וקבלת אישור לתכנית הפיתוח למאגר כריש צפון.		
2021	ביום 14.1.2021 הודיעה אנרגיאן על קבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח מאגר כריש צפון	-	-
	סיום התקנת מערכות ההפקה והטיפול בגז ובקונדנסט על גבי גוף ה-FPSO בסינגפור.		
	הפלגה של ה-FPSO ועליו כל המערכות הרלוונטיות לישראל.		
	השלמת חיבור מערכות ההפקה והרצתן.		
2022	תחילת הפקה מסחרית ממאגר כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים.	-	-
	התקנת רייזר ייצוא שני, התקנה והרצה של מערך טיפול (oil train) שני בנוזלים והשלמת קידוח כריש צפון-1.		
2023 ואילך	- המשך הפקה מסחרית ממאגר כריש, תפעול ותחזוקה שוטפים. - סיום חיבור באר ההפקה בכריש צפון ל-FPSO, ותחילת הפקה מסחרית ממאגר כריש צפון. - קדיחת קידוחי הפקה נוספים במאגרים כריש, כריש צפון ככל שיידרש. - פיתוח מאגר תנין, לרבות קדיחת בארות הפקה, ייצור והתקנה של מערכת תת-ימית וחיבורה ל-FPSO. תחילת הפקה ממאגר תנין צפויה, לפי פרסומי אנרגיאן, בשנת 2027.	-	-

1.7.11 פעילות שהופסקה בשטח הים-התיכון

להלן פרטים בדבר נכסי נפט שהפעילות בהם הופסקה בשנים האחרונות:

(א) רישיון 399/רועי (להלן: "רישיון רועי")

על פי הסכם מיום 26.11.2012, הוקנתה לשותפות אופציה לרכוש זכויות השתתפות בשיעור של 20% (מתוך 100%) ברישיון רועי. השותפות הודיעה ביום 19.3.2019 לשותפים על מימוש האופציה, ובמסגרת זו הוסכם בין הצדדים על שינויים מסוימים בתנאי האופציה, לפיהם תרכוש השותפות

מרציו זכויות בשיעור של 24.99% ברישיון. אחד התנאים המתלים שנקבעו להשלמת העסקה היה מתן פטור מאישור הסדר כובל. ביום 28.7.2019 התקבלה החלטת הממונה על התחרות לפיה לא ניתן לצדדים הפטור המבוקש מאישור הסדר כובל. ביום 22.3.2020 דיווחה רציו כי השותפות ברישיון הודיעו לממונה על ענייני הנפט במשרד האנרגיה כי הן נאלצות לפרוש מהרישיון ולהחזיר לידי המדינה את זכויות ההשתתפות שלהן בו, ובהמשך לכך, ביום 13.7.2020 דיווחה רציו כי בהתאם להודעת הממונה על ענייני הנפט, פקע רישיון רועי ביום 14.6.2020.

רישיון ערן

(ב)

ביום 14.6.2013 פקע רישיון ערן.

לפרטים אודות הליך משפטי בקשר עם אי הארכת הרישיון אשר הסתיים בהסדר גישור, ראו סעיף 1.7.30(ח)(1) להלן.

רישיון אלון D

(ג)

ביום 21.6.2020 פקע רישיון אלון D.

בהקשר זה יצוין כי, השותפים ברישיון אלון D הגישו הצעה במסגרת ההליך התחרותי, עליו הכריז משרד האנרגיה ביום 23.6.2020, להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט בבlook 72, אשר על שטחו השתרע הרישיון (להלן: "בlook 72"), וכי ביום 21.10.2020 התקבלה במשרדי השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים בקשר עם בlook 72. יצוין כי, טרם הוכרז הזוכה בהליך התחרותי כאמור על-ידי משרד האנרגיה. ביום 30.9.2020 פנה הממונה על ענייני הנפט לוועדת הריכוזיות לצורך קיום היוועצות בנוגע להחלטה על הזוכים בהליך התחרותי האמור. ביום 10.1.2021 פרסמה ועדת הריכוזיות את המלצתה שלא לאפשר לשותפות לזכות בהליך התחרותי ללא קשר לעמידתה בתנאי ההליך. ביום 14.1.2021 העבירה השותפות פניה לממונה על ענייני הנפט, ולפיה עליו להתעלם מהמלצת ועדת הריכוזיות באשר הינה חסרה, מתעלמת מעובדותו מהותיות ולא מדויקת. יצוין כי, למיטב הבנת השותפות, עוד באותו היום העביר הממונה על ענייני הנפט לוועדת הריכוזיות בקשה לקיום היוועצות חוזרת בנושא. השותפות סבורה כי ככל שהצעתה (ביחד עם נובל) הינה עדיפה ביחס להצעות אחרות שהוגשו בהליך בשים לב לתנאים שהוגדרו בו מראש, כי אז עומדת לה הזכות המלאה לזכות ברישיון.

בהמשך לאמור, ביום 18.6.2020 הגישו השותפים ברישיון אלון D עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט ליתן צו על תנאי המורה לשר האנרגיה ולממונה על ענייני הנפט ליתן טעם מדוע לא תבוטל החלטת השר שדחתה את הערעור, מדוע לא יוארך הרישיון או יינתן לבעלות הרישיון רישיון חלופי תחתיו, ומדוע לא יתאפשר לבעלות הרישיון לממש את הזכויות הכלכליות הצומחות להן מהגז הטבעי שבמאגר כריש צפון שחלק ממנו מצוי בשטחי הרישיון. כן התבקשו צו ביניים, שימנע את פקיעת תוקפו של הרישיון, ולחילופין יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו הביניים. עוד באותו יום ניתנה החלטה המורה לשר האנרגיה ולממונה על ענייני הנפט להגיש תגובתם לבקשה לצו ביניים עד ליום 28.6.2020. במסגרת ההחלטה דחה בית המשפט את הבקשה לצו ארעי, ולפיכך פקע הרישיון ביום 21.6.2020. ביום 23.6.2020 הכריז משרד האנרגיה על הליך תחרותי להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט בבlook 72, אשר על שטחו השתרע הרישיון. ביום 24.6.2020 הגישו השותפים ברישיון, הודעה לבית המשפט במסגרתה עדכנו כי משרד האנרגיה פתח בהליך התחרותי כאמור,

וטענו כי בכך יש כדי לחדד את הצורך במתן צו ביניים וביקשו כי בית המשפט יקבע מועד לדיון בבקשה. ביום 30.6.2020 הגישו שר האנרגיה והממונה על ענייני הנפט את תגובתם לבקשה לצו ביניים, במסגרתה טענו כי יש לדחות את הבקשה לצו ביניים, שכן היא במהותה בקשה למתן צו עשה (הארכת הרישיון לאחר שפקע) ומאחר שהוגשה בשיהוי (שלושה ימים לפני פקיעת הרישיון ובסמוך למועד תחילת ההליך התחרותי). כמו כן, טענו השר והממונה כי סיכויי העתירה להתקבל אינם גבוהים שכן לטענתם, העתירה מכוונת, הלכה למעשה, כנגד החלטה של השר משנת 2017, כך שבהגשתה כעת דבק שיהוי. ביום 6.7.2020 הגישו השותפים ברישיון תשובה לתגובת השר והממונה לבקשה לצו ביניים, במסגרתה פירטו מדוע יש לדחות את טענות השר והממונה. ביום 7.7.2020 נדחתה הבקשה למתן צו ביניים. הדיון בעתירה, נקבע ליום 19.5.2021.

1.7.12 המוצרים בתגליות בים-התיכון

(א) גז טבעי

הגז הטבעי שנתגלה במאגרים המוחזקים על-ידי השותפות מורכב רובו ככולו מגז מתאן ועל כן מוגדר "יבש", אף שבעת ההפקה והטיפול נפרדים ממנו כמויות קטנות של נוזלים לא קורוזיביים. לפיכך, הטיפול הנדרש בגז לצורך אספקה ללקוחות הינו מינימאלי באופן יחסי.

ככלל, ניתן להוביל גז טבעי בשלוש דרכים עיקריות: (א) באמצעות צנרת; (ב) באמצעות הנזלתו (קרי, הפיכתו לנוזל, LNG) על-ידי קירורו לטמפרטורה של 161 מעלות צלסיוס מתחת לאפס, אשר מקטין את נפחו פי 600 ומאפשר את הובלתו ואחסונו בכמויות גדולות; ו-(ג) באמצעות דחיסתו (CNG), כך שנפחו מצטמצם פי 100-300 כתלות בלחץ הדחיסה.

גז נוזלי וגז דחוס ניתנים להובלה בכמויות גדולות ולמרחקים גדולים באמצעות מכליות ייעודיות. לפרטים אודות שוק הגז המקומי לרבות התפתחויות ושינויים בו, ראו סעיף 1.7.13(א) לעיל, וכן לפרטים אודות האפשרות לייצוא הגז הטבעי ומכירתו בשוק הבינלאומי, ראו סעיף 1.7.13(ב) להלן.

(ב) קונדנסט

במהלך תהליך ההפקה והטיפול בגז טבעי, מופק גם קונדנסט, שהינו תוצר הידרוקרבוני של עיבוי מרכיבים שונים בגז הטבעי ונגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים על פני השטח. לקונדנסט נדרש טיפול מינימאלי, שעיקרו ייצוב, בכדי שניתן יהיה להעבירו ללקוחות השותפות והוא משמש בעיקר כחומר גלם בייצור תזקיני נפט. יצוין, כי שיעור הקונדנסט המופק ביחס לכמות הגז המופקת מנכסי השותפות הוא קטן, ועומד על מספר חביות בודד לכל מיליון רגל מעוקב של גז טבעי (MMCF). לפרטים אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בהסכמים לאספקת קונדנסט מפרויקט תמר ומפרויקט לויתן ואודות בחינת חלופות להזרמה ולמכירה של הקונדנסט, ראו סעיף 1.7.13(ו) להלן.

1.7.13 לקוחות

(א) שוק מקומי: נכון למועד אישור הדוח, מספקת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטי תמר ולויתן גז טבעי לחברת החשמל, ליצרני חשמל פרטיים, לחברות שיווק של גז טבעי, וכן ללקוחות תעשייתיים, כמפורט בסעיף 1.7.13(ד) להלן וכן קונדנסט מפרויקטי תמר ולויתן, כמפורט בסעיף 1.7.13(ו) להלן. כמו כן, ממשיכים שותפי תמר ולויתן לקיים משאים ומתנים, בשלבים שונים, במטרה לחתום על הסכמים לאספקת גז טבעי וקונדנסט למשק המקומי מפרויקטי תמר ולויתן.

(ב) ייצוא: נכון למועד פרסום הדוח, מייצאות השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן ותמר, גז טבעי לירדן ולמצרים, בהתאם להסכמים המפורטים בסעיפים 1.7.13(ד) ו- 1.7.13(ה) להלן. כמו כן, מתנהלים משאים ומתנים לייצוא גז טבעי לצרכנים נוספים, כמפורט בסעיף 1.7.13(ה)(4) להלן.

(ג) לקוחות עיקריים: חברת החשמל, NEPCO ודולפינוס הם הלקוחות הגדולים ביותר של השותפות ולפיכך ביטול ההסכמים שנחתמו בינם לבין שותפי תמר ושותפי לווייתן או אי קיומם ישפיע באופן מהותי על פעילות השותפות והכנסותיה העתידיות. הכנסות השותפות ממכירות גז לחברת החשמל מפרויקט תמר בשנים 2018 ו- 2019 היוו כ- 50% וכ- 46% מסך הכנסותיה, בהתאמה. הכנסות השותפות ממכירות גז לחברת החשמל מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן בשנת 2020 היוו כ- 32% מסך הכנסותיה; הכנסות השותפות ממכירות גז לדולפינוס מפרויקט לווייתן ותמר בשנת 2020 היוו כ- 17% מסך הכנסותיה; והכנסותיה ממכירות גז ל- NEPCO מפרויקט לווייתן בשנת 2020 היוו כ- 19% מסך הכנסותיה. יתרת הכנסות השותפות בשנת 2020 היתה מיצרני חשמל פרטיים, לקוחות תעשייתיים בישראל ובירדן וחברות שיוק של גז טבעי. לפרטים בדבר הסכמי שותפי תמר ושותפי לווייתן עם חברת החשמל, NEPCO ודולפינוס ראו סעיפים 1.7.13(ה)(1) ו- 1.7.13(ה)(2) להלן.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכות החברה ביחס להיקף הכנסותיה מחברת החשמל, NEPCO ודולפינוס בשנים הקרובות, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן המפורט לעיל או בכל אופן אחר, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים לרבות, בין היתר, שינויים בהיקף, קצב ועיתוי צריכת הגז הטבעי והקונדנסט על-ידי כלל לקוחות פרויקט תמר ולווייתן, לרבות חברת החשמל, NEPCO ודולפינוס, מחירי מכירת הגז טבעי והקונדנסט ממאגרי תמר ולווייתן, ומועד הירידה בשיעור אחזקות השותפות במאגר תמר.

(ד) התקשרויות לאספקת גז טבעי

(1) הסכמים למכירת גז טבעי על-ידי שותפי תמר

א. להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט תמר שנחתמו על ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי תמר, שהינם בתוקף נכון למועד אישור הדוח. יצוין, כי למעט חברת החשמל ודליה אנרגיות כוח בע"מ (להלן: "דליה אנרגיות") אין לשותפי תמר לקוח נוסף אשר היקף ההכנסות ממנו בשנים 2019-2017 היווה יותר מ-10% מהכנסות דלק קידוחים. יתר הלקוחות עימם התקשרו שותפי תמר בהסכמים לאספקת גז קובצו בטבלה שלהלן בהתאם לבסיס הצמדת המחיר שנקבע בהסכמים כאמור. לפרטים נוספים אודות הסכמים אלה, ראו סעיפים קטנים 1.7.13(ד)(1)ג, 1.7.13(ד)(1)ד ו-1.7.13(ה)(1) להלן. לפרטים אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בהסכם לאספקת קונדנסט מפרויקט תמר עם פז זיקוק אשדוד ראו סעיף 1.7.13(ו)(1) להלן.

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם הבסיסית ⁸⁴	האם קיימת אפשרות הארכה ⁸⁵	יתרת כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ⁸⁶ (BCM)	הכמות שסופקה עד ליום 31.12.2020 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
חברת החשמל ⁸⁷	15 שנים	לחברת החשמל קיימת האפשרות להארכת תקופת ההסכם בשנתיים נוספות, ככל שלא סופקה מלוא כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ- 54.4	כ- 32.6	בסיס ההצמדה שנקבע בהסכם האספקה הוא מדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI).
דליה אנרגיות ⁸⁸	17 שנים	לכל אחד מהצדדים אפשרות להארכת תקופת ההסכם בשנתיים נוספות, ככל שלא סופקה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ- 17	כ- 6.3	תעריף ייצור החשמל הכולל מחיר רצפה. ⁸⁹
יצרני חשמל פרטיים אחרים	15-18 שנים למעט הסכם אחד לתקופה של שמונה שנים ושני הסכמים	במרבית ההסכמים מוקנית לשני הצדדים אפשרות להארכתם לתקופה של בין שנה לשלוש שנים נוספות ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ- 20.2	כ- 19.2	מרבית ההסכמים כוללים נוסחת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, הכוללת מחיר רצפה.

⁸⁴ במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז, שתחילתה ממועד ההזרמה ביחס להסכם הרלוונטי, תהיה בהתאם לאמור בטבלה המובאת לעיל, או עד אשר תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם, לפי המוקדם.

⁸⁵ בחלק מהסכמי האספקה בהם קיימת ללקוחות אופציות להארכת ההסכם מוגדרים בהסכם תנאים מסוימים למימוש.
⁸⁶ כמות זו הינה יתרת הכמות המירבית לאספקת גז הנקובה בהסכמים למשך כל תקופת ההסכמים. הכמות המינימלית אותה התחייבו הלקוחות לרכוש נמוכה מכמות זו. לפרטים בדבר צבר ההזמנות ראו סעיף 1.7.15(א) להלן. הכמות האמורה כוללת כמויות אשר הופחתו בפועל בהתאם לאופציית ההפחתה, כאמור בסעיף 1.7.13(ד)(1)ג. להלן.

⁸⁷ להערכת השותפות, נכון ליום 31.12.2020, יתרת ההיקף הכספי של ההסכם עם חברת החשמל עומדת על כ- 3,400 מיליון דולר (100%), וזאת בהתבסס על תנאי הסכם האספקה עם חברת החשמל (לרבות הסכם הפשרה מיום 30.1.2021 כמתואר בסעיף 1.7.13(ד)(1)ו. להלן) והערכות השותפות לגבי כמויות הגז המינימאליות ומחיר הגז שירכש על ידי חברת החשמל.

⁸⁸ להערכת השותפות, נכון ליום 31.12.2020, יתרת ההיקף הכספי של ההסכם עם דליה אנרגיות יעמוד על כ- 700 מיליון דולר (100%), וזאת בהתבסס על תנאי הסכם האספקה והערכות השותפות לגבי כמויות הגז המינימאליות ומחיר הגז שירכש על ידי הרוכשת.

⁸⁹ ההצמדה לתעריף ייצור החשמל בחוזי האספקה ליצרני חשמל היא בהתאם לתנאי החלופה שנקבעה במתווה הגז הכוללת מחיר רצפה. לפרטים ראו סעיף 1.7.26(2) להלן.

שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם הבסיסית ⁸⁴	האם קיימת אפשרות הארכה ⁸⁵	יתרת כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ⁸⁶ (BCM)	הכמות שסופקה עד ליום 31.12.2020 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
	לתקופות קצרות.				
לקוחות תעשייתיים וחברות לשיווק גז טבעי	2013-2020	2-7 שנים	בחלק מההסכמים מוקנית לשני הצדדים אפשרות להארכה בתקופה נוספת, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ- 1.6	במרבית ההסכמים נקבע מחיר קבוע ללא הצמדה.
הסכמי ייצוא APC ו-JBC (המתואר בסעיף 1.7.13(ה)א להלן)	2017-2018	13-15 שנים.	לשני הצדדים מוקנית אפשרות להארכה בשנתיים נוספות, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית בתקופה הבסיסית.	כ- 2.3	נוסחת הצמדה המבוססת על מחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא – דולפינוס (המתואר בסעיף 1.7.13(ה)ב להלן)	2020	כ- 15 שנים	במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה בשנתיים נוספות.	כ- 25	נוסחת הצמדה המבוססת על מחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
סה"כ			כ- 120.6	כ- 65.9	

ב. להלן טבלה הכוללת נתונים אודות הכנסות השותפות מפרויקט תמר בשנים 2018, 2019 ו-2020 בהתאם לבסיס הצמדת המחיר הקבוע בהם⁹⁰:

שנת 2020		שנת 2019		שנת 2018		שם הלקוח
ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות	סך הכנסות (במיליוני דולר)	
כ- 34	כ-113.7	כ-46	כ-209.3	כ-50	כ-256.8	חברת החשמל (U.S. CPI)

⁹⁰ ההכנסות בטבלה משקפות החזקה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של כ- 25.7% עד ליום 31.12.2018; ובשיעור של 22% החל מיום 1.1.2019.

יצרני חשמל פרטיים						
כ- 12	כ- 40.3	כ- 10	כ- 44.9	כ- 10	כ- 52.4	דליה אנרגיות
כ- 37	כ- 121.2	כ- 32	כ- 143.9	כ- 30	כ- 157.8	אחרים
לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק						
כ- 17	כ- 56.8	כ- 12	כ- 55.2	כ- 10	כ- 49.5	

ג. פרטים נוספים אודות כל ההסכמים למכירת גז טבעי למשק המקומי שנחתמו על-ידי שותפי תמר

1. במרבית הסכמי אספקת הגז נקבעה, בין היתר, התחייבות של הרוכשות, ככל שאספקת הגז על פי ההסכם היא על בסיס מחייב, לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן: "**הכמות המינימאלית**"). במידה שאותן רוכשות לא ירכשו את הכמות המינימאלית בשנה כלשהי, הן תחוייבנה לשלם למוכרים בעבור ההפרש שבין הכמות המינימאלית שהוגדרה לבין הכמות שנרכשה בפועל על ידי הרוכשות. יצוין כי, במרבית ההסכמים בהם נכללה התחייבות לכמות המינימאלית כאמור, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לרוכשות, לאחר ששילמו בגין גז שלא נצרך עקב הפעלת מנגנון את הכמות המינימאלית לחיוב, לקבל גז ללא תשלום נוסף, וזאת עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמו למוכרים במסגרת התחייבותן לכמות מינימאלית לחיוב, כאמור לעיל (Make Up).

2. עוד קובעים מרבית הסכמי האספקה מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן (להלן: "**Carry Forward**").

3. בעקבות החלטות הממונה על התחרות האמורות בסעיף 1.7.25(א) להלן בדבר הענקת פטור מהסדר כובל בקשר להסכמים בהם תקופת האספקה הבסיסית ארוכה מ-7 שנים למעט ההסכם עם חברת החשמל (להלן: "**ההסכמים ארוכי טווח**"), בחלק מההסכמים שנחתמו עם לקוחות ניתנה לרוכשות אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, כך שזו תעמוד על כ-50% מהכמות השנתית הממוצעת שצרכה בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה (להלן בסעיף זה: "**אופציות ההפחתה**"). עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. לפרטים אודות החלטות הממונה על התחרות האמורות ראו סעיף 1.7.26(2)ג להלן.

בהקשר זה יצוין, כי במהלך השנים 2019-2020, חתמו שותפי תמר על תיקונים להסכמים עם מספר יצרני חשמל פרטיים, לרבות דליה אנרגיות, במסגרתם התחייבו אותם היצרנים לרכוש מפרויקט תמר, באופן בלעדי, את מלוא כמויות הגז הטבעי שייצרכו במתקניהם במהלך התקופה שהחל ממועד הזרמת הגז ממאגר לווייתן ועד למועד שבו אותם היצרנים יממשו את אופציית ההפחתה (להלן בסעיף זה: "**התקופה**"), אם וככל שיממשו. כמו כן, במסגרת אותם התיקונים, הוסכם בין הצדדים כי לצורך חישוב הכמות הממוצעת שצרכו אותם היצרנים תחת ההסכמים האמורים בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה ביחס לתקופה, יעשה החישוב על בסיס הכמות המינימאלית (בהתאם למנגנון שנקבע בתיקונים להסכמים כאמור), ולא על בסיס הכמות אשר יצרכו בפועל. כלל התיקונים להסכמים נכנסו לתוקפם, לרבות התיקון להסכם עם דליה אנרגיות.

4. יצוין כי, במהלך שנת 2020 מסרו מספר לקוחות הודעות על מימוש אופציית ההפחתה האמורה, ובהם יצרני חשמל פרטיים שונים. הודעות אלו צפויות להיכנס לתוקף במועדים שונים במהלך השנים 2021-2022.

5. בהתאם לתנאי מתווה הגז, בהסכמים לאספקת גז טבעי שנחתמו החל מיום 16.8.2015 לתקופה העולה על 8 שנים ניתנה לצרכן זכות חד צדדית לקיצור תקופת ההסכם. זכות זו ניתנה גם בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.12.2020 לתקופה העולה על 8 שנים. לפרטים ראו סעיף

1.7.25(א)ג. להלן. יצוין כי, במהלך שנת 2020 מסרו שני לקוחות הודעה על מימוש אופציית הסיום המוקדם ואלו הסתיימו ביום 1.3.2021.

6. אספקת מלוא הכמויות הקבועות בהסכמי האספקה שנחתמו לפני חודש אוקטובר 2012, מנצלת בזמני שיא הצריכה את מלוא הקיבולת של מערכת ההפקה, הטיפול וההולכה של פרויקט תמר (להלן ביחד בסעיף זה: "**מערכת ההפקה**") ולפיכך בהסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו מחודש אוקטובר 2012 נקבעה תקופת ביניים אשר החלה במהלך חודש מאי 2015 ותסתיים כאשר קיבולת מערכת ההפקה תאפשר לספק להם את הכמויות הקבועות בהסכמי האספקה (להלן בסעיף זה: "**תקופת הביניים**"). אספקת הגז על פי הסכמים אלה בתקופת הביניים הייתה כפופה, בין היתר, לכמויות הגז שתהיינה זמינות באותה העת, לאחר אספקת הגז ללקוחות שחתמו על הסכמי אספקה לפני חודש אוקטובר 2012 בהתאם למנגנונים שנקבעו בכל אחד מהסכמי האספקה האמורים. בכל ההסכמים האמורים במשך תקופת הביניים לא תחול ההתחייבות לרכישת כמות מינימאלית של גז. בחודש נובמבר 2016 הודיעו שותפי תמר למרבית הלקוחות עמם נחתמו הסכמים למכירת גז טבעי החל מחודש אוקטובר 2012 כאמור (על-פי סדר קדימות חתימת ההסכמים), לרבות יצרני חשמל פרטיים ובהם דוראד אנרגיה בע"מ ואו.פי.סי רותם בע"מ (להלן: "OPC"), חברות לשיווק גז טבעי ולקוחות תעשייתיים, כי ביום 30.9.2020 תסתיים תקופת הביניים ובהתאם, החל ממועד זה יספקו שותפי תמר ללקוחות אלו גז טבעי תחת הסכמים על בסיס מחייב. בהמשך לכך, ביום 22.1.2020 הודיעו שותפי תמר ללקוחות האמורים כי מועד סיום תקופת הביניים (קרי 30.9.2020) הוקדם ליום 1.3.2020 ובהתאם, החל ממועד זה החלו שותפי תמר לספק ללקוחות אלו גז טבעי על בסיס מחייב. עוד יצוין, כי במהלך שנת 2020, נמסרו הודעות דומות ללקוחות נוספים וביחס אליהם הסתיימה תקופת הביניים במועדים שונים, החל מאוגוסט 2020 ועד ינואר 2021.

7. בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי תמר לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט תמר או במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, הוראות בעניין זכות הצדדים להמחות את זכויותיהם על-פי ההסכמים, פטור מאחריות הצדדים בהתקיימות אירוע כח עליון (כהגדרתם בהסכמים), מנגנונים ליישוב סכסוכים ומחלוקות בין הצדדים, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

8. במהלך שנת 2020, בעקבות התפרצות משבר הקורונה, מסרו מספר לקוחות הודעות על התרחשות אירוע של "כח עליון", אך מאוחר יותר כאשר התברר כי לא הייתה למשבר השפעה מהותית על יכולתם לעמוד בהתחייבויות הרכישה המינימאלית, לא הועלו טענות נוספות בעניין זה.

9. ההסכמים כפופים לחוקי מדינת ישראל ומתפרשים לאורם.

ד. פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל

1. הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל נחתם ביום 14.3.2012 ותוקן ביום 22.7.2012, ביום 7.5.2015 וביום 1.9.2016, בין היתר, בקשר עם מימוש אופציות שהוקנו לחברת החשמל להגדלת כמויות הגז אותן היא תצרוך (להלן: "**הסכם חח"י-תמר**") או בסעיף זה "**ההסכם**").

2. תקופת הסכם חח"י-תמר תימשך עד לאספקת הכמות החוזית הכוללת הקבועה בהסכם או עד ליום 1.7.2028, לפי המוקדם מביניהם, אלא אם כן ההסכם יסתיים קודם לכן על ידי אחד הצדדים בהתאם לתנאי ההסכם או ההסכם הוארך בהתאם לתנאיו.
3. הכמות החוזית הכוללת שנקבעה בסכם חח"י-תמר (כפי שתוקן) עומדת על כ- 87 BCM, והכמות המינימאלית לחיוב, החל מיום 1.1.2019 ועד לתום תקופת ההסכם תעמוד על כ- 3 BCM לשנה. ההסכם כולל הוראות לעניין חישוב והתאמת הכמות המינימאלית לחיוב ובכלל זה בנסיבות של כח עליון או של אי אספקה על ידי המוכרים. עוד נקבע, מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן (להלן: "Carry Forward"), בהתאם רשאית חברת חשמל להפחית את הכמות הנרכשת, תוך ניצול המנגנון כאמור, עד לרמה של 1.75 BCM בשנה (כך שהכמות המירבית הניתנת לניצול בשנה קלנדרית הינה 1.25 BCM). הכמות שנצברה לזכות חברת החשמל במסגרת מנגנון ה-Carry forward ליום 31.12.2020 עומדת על כ- 1.85 BCM (עבור 100% מהמאגר).
4. מחיר הגז נקבע על-פי נוסחה הכוללת מחיר בסיס ומנגנון הצמדה המבוסס על מדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) לחלק מהכמויות, ובכפוף להתאמות מסוימות.
5. בהסכם נקבעו שני מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת המחיר (בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם), אם אותו צד בדעה כי המחיר שנקבע בחוזה אינו מתאים עוד לחוזה ארוך טווח עם קונה עוגן לצריכת גז טבעי לשימוש בשוק הישראלי: בחלוף 8 שנים ו-11 שנים ממועד ההפעלה המסחרית (כהגדרתו בהסכם החל ביום 1.7.2013) מפרויקט תמר (קרי: 1.7.2021 ו-1.7.2024), לפי המוקדם. במועד ההתאמה הראשון (1.7.2021) (להלן: "מועד ההתאמה הראשון") ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 25% (תוספת או הפחתה), ובמועד ההתאמה השני (1.7.2024) ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 10% (תוספת או הפחתה) מהמחיר באותו מועד. 91. אם שותפי תמר וחברת החשמל לא יגיעו להסכמה על שיעור התאמת המחיר, רשאי כל צד להפנות את העניין להליך בוררות. במסגרת תזרים המזומנים המהוון הנכלל בדוח המשאבים של תמר הניחה השותפות כי במועד ההתאמה הראשון יופחת מחיר הגז בשיעור של 25%, וכי במועד ההתאמה השני יופחת מחיר הגז בשיעור של 10%.
6. במידה שאחד הצדדים להסכם לא ישלם במועד תשלום הנדרש ממנו על-פי ההסכם, אזי הסכום שבפיגור יצבור ריבית בשיעור שנתי השווה לריבית LIBOR בתוספת 5%, החל ממועד התשלום על-פי ההסכם ועד למועד התשלום בפועל. אם האיחור בתשלום נמשך 7 ימים או יותר, אזי רשאי הצד הזכאי לתשלום, על ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 14 יום, להשעות את מסירת הגז או קבלתו, לפי העניין. אם האיחור בתשלום נמשך 120 יום ממועד הפרעון הרלוונטי, אזי רשאי הצד הזכאי לתשלום, על ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 14 יום, להביא לסיום את ההסכם. מימוש הזכות לסיום ההסכם לא תהווה ויתור על תרופות אחרות העומדות לאותו צד.
7. בהסכם חח"י-תמר נקבעו, בין היתר, הוראות לפיהן חברת החשמל או שותפי תמר יהיו רשאים לסיים את ההסכם, במקרה בו הצד השני יבצע פעולת חדלות פירעון (כהגדרתה בהסכם) שסביר

⁹¹ לעניין זה ראו הנחות החברה בנתוני התזרים המהוון שבחזקת תמר בסעיף 1.7.5 (יא)1(ב) לעיל.

כי תהיה לה השפעה מהותית לרעה על ביצוע התחייבויותיו בהתאם להסכם, על-ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 120 יום לפחות. אם בשל אירוע של כוח עליון לא יהיה באפשרותם של שותפי תמר או חברת החשמל לבצע כל התחייבות מהותית הנדרשת על פי ההסכם וחוסר יכולתם לבצע את ההתחייבות כאמור נמשך לתקופה של שלוש שנים רצופות, הצד השני רשאי לסיים את ההסכם על ידי מתן הודעה מראש ובכתב של 90 יום לפחות. חברת החשמל ושותפי תמר הסכימו שלא לממש כל זכות שעשויה להיות להם לסיים את ההסכם בהתאם לכל דין, אלא ביחס להפרות משמעותיות או נמשכות של הוראות מהותיות של ההסכם ורק לאחר מתן תקופה של 120 יום לצד המפר (אלא אם כן נקבעה תקופה קצרה יותר בהסכם) לתיקון ההפרה.

8. על-פי ההסכם, אם שותפי תמר לא יספקו את כמויות הגז שהוזמנו על-ידי חברת החשמל בהתאם להוראות ההסכם ואי האספקה הינה בכמות העולה על שעורי הסטייה המותרים על-פי ההסכם, אזי יפצו שותפי תמר את חברת החשמל בדרך של אספקת גז בחודש העוקב, בכמות שלא סופקה ובמחיר מופחת. כמו כן, קובע ההסכם הפרות מיוחדות שבגינן ישולמו פיצויים בשיעורים גבוהים יותר. בהסכם נקבעו גבולות לאחריות כל אחד מהצדדים בגין הפרת חלק מהוראות ההסכם בשיעורים הקבועים בהסכם, הן על בסיס שנתי והן לאורך תקופת ההסכם. חברת החשמל אינה אחראית כלפי שותפי תמר ושותפי תמר אינם אחראים כלפי חברת החשמל בגין נזקים או הפסדים עקיפים, תוצאתיים או עונשיים. שותפי תמר יהיו אחראים בנפרד, ולא במשותף, להפרות כאמור של ההסכם.

9. בהסכם נקבע כי אף הוראה בהסכם לא תפורש כיצרת אחריות הדדית בין שותפי תמר וכל אחד משותפי תמר יהא אחראי כלפי חברת החשמל אך ורק ביחס לחלקו בזכויות הנפט בקשר עם אחריות שתנבע מההסכם. על אף שחברת החשמל רשאית להזמין כמויות גז באמצעות הודעה אחת שתומצא למתאם מטעם שותפי תמר, הכמות שתיחשב כמוזמנת מכל אחד משותפי תמר תהא חלקו של כל אחד משותפי תמר מהכמות המוזמנת הכוללת.

10. אספקת הגז והתחייבותם של שותפי תמר להעמדת גז זמין על-פי ההסכם הינה על בסיס שעתי עם כמות מקסימלית לשעה, בהתאם למנגנונים ולפרוצדורות המפורטים בהסכם.

11. מסירת הגז נעשית בנקודת החיבור למערכת ההולכה הארצית של נתג"ז, בסמוך למתקן הקבלה או בכל נקודת חיבור אחרת שתוסכם בין הצדדים.

12. הגז הטבעי שמסופק בנקודת המסירה בהתאם להסכם נדרש לעמוד במפרט דרישות מסוים שנקבע בהסכם. לחברת החשמל זכות לסרב לקבל גז לא תקיני עד שהליקוי יתוקן. כל מחלוקת בין הצדדים הנוגעת לאיכות הגז תופנה (לבקשת צד כלשהו) למומחה לשם הכרעה.

13. המחאת חובותיה וזכויותיה של חברת החשמל על פי ההסכם מותנית בכך שלנעבר תהיה יכולת טכנית ופיננסית לעמוד בהתחייבויותיו על פי ההסכם וכן שלנעבר יועבר גם אותו חלק פרופורציונלי של תחנות הכח של חברת החשמל (משמע אם מעבירים חלק פרופורציונלי מהזכויות וההתחייבויות לנעבר כלשהו, הוא יקבל גם חלק פרופורציונלי מתחנות הכוח של חברת החשמל).

14. חברת החשמל או שותפי תמר, לפי העניין, ישוחררו מאחריות על פי ההסכם, במידה שאי עמידתם בהתחייבות לפי ההסכם (לרבות התחייבות של נקיטת מאמצים סבירים) נבעה מאירוע כוח עליון, ורק במידה שביצועה של ההתחייבות הזו נמנע, סוכל או עוכב לאור האירוע של כוח עליון. המושג "כוח עליון" מוגדר בהסכם וכולל בעיקר כל אירוע או נסיבות שאינם בשליטתם של חברת החשמל

או שותפי תמר (אשר פעלו ופועלים באופן סביר וזהיר), אשר גרמו לאי-ביצוע או חוסר יכולת של חברת החשמל או שותפי תמר לבצע אחת או יותר מהתחייבויותיהם (לרבות התחייבות של נקיטת מאמצים סבירים) על פי ההסכם.

15. ההסכם עם חברת החשמל כפוף לחוקי מדינת ישראל ומתפרש לאורם. כל מחלוקת או תביעה הנוגעת להסכם תיפתר על ידי החלטה של מומחה בנושאים מסוימים שנקבעו בהסכם (בעיקרם בעלי אופי טכני מקצועי), או בהליך של בוררות בהתאם לנהלים שנקבעו בהסכם.

16. מחלוקות הנוגעות לעניינים בהם הסכים אשר במחלוקת נמוך מהסך המוסכם שנקבע בהסכם, יידונו בפני בורר יחיד, בהתאם לכללי הבוררות של המוסד הישראלי לבוררות עסקית ומושב הבוררות יהיה בתל אביב. כל מחלוקת בסכומים מעל הסך האמור אך בטווח מוסכם הקבוע בהסכם, תידון בפני מותב של שלושה בוררים והבוררות תתבצע בהתאם לכללים של בית הדין לבוררות בינ"ל בלונדון ומושב הבוררות יהיה בלונדון. מחלוקות הנוגעות לעניינים שסכומם עולה על הטווח האמור שנקבע בהסכם, יידונו בפני מותב של שלושה בוררים והבוררות תתבצע בהתאם לכללים של בית הדין לבוררות בינ"ל בלונדון ומושב הבוררות יהיה בלונדון.

ה. הליך תחרותי של חברת החשמל לאספקת גז טבעי לתקופה קצרה

ביום 2.12.2018 העבירה חברת החשמל לשותפי תמר ושותפי לווייתן בקשה לקבלת הצעות לאספקת גז טבעי בכמות שנתית מוערכת בהיקף של עד 2 BCM, אשר יסופק החל מיום 1.10.2019 או ממועד תחילת הפקת הגז ממאגר לווייתן, המאוחר מביניהם, ועד ליום 30.6.2021 או מועד תחילת הפקת הגז ממאגר כריש, לפי המוקדם מביניהם (להלן בסעיף זה ובסעיף ו' להלן: **"תקופת האספקה"** ו-"**ההליך התחרותי**"). לפי העניין. ביום 7.3.2019, הגישו שותפי תמר ולווייתן הצעות במסגרת ההליך התחרותי, וביום 4.4.2019 הודיעה חברת החשמל לשותפי לווייתן כי הצעתם נבחרה כזוכה בהליך התחרותי. בעקבות האמור, ביום 12.6.2019 חתמו חברת החשמל ושותפי לווייתן על ההסכם לאספקת גז המתואר בסעיף 2)ג להלן (להלן: **"הסכם חח"י-לווייתן"**).

בעקבות זכיית שותפי לווייתן בהליך התחרותי, הגישו שותפי תמר שאינם מחזיקים במאגר לווייתן (היינו, ישראל מקו, תמר פטרוליום, דור ואורסט, להלן ביחד: **"שותפי תמר האחרים"**) עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד חברת החשמל ושותפי לווייתן, אשר נדחתה ביום 7.7.2019, ובהמשך לכך הגישו שותפי תמר האחרים ערעור לבית המשפט העליון אשר נדחה אף הוא ביום 24.8.2020.

ו. אינן זכות הוטו על החלטות שיווק; הסכם איזון של הגז המופק ממאגר תמר והסכם פשרה בין שותפי תמר לחברת החשמל

1. על רקע ההליך התחרותי שערכה חברת החשמל כמפורט לעיל, נתגלעה במהלך שנת 2019 מחלוקת בין שותפי תמר האחרים לבין השותפות ונובל, בין היתר, בנוגע לזכותם של שותפי תמר האחרים להתקשר עם חברת החשמל בתיקון להסכם חח"י-תמר ללא הסכמת השותפות ונובל.

בעקבות האמור, פנו שותפי תמר האחרים ביום 20.11.2019 לממונה על התחרות בבקשה, בין היתר, שתבהיר כי השותפות ונובל אינן רשאיות להפעיל זכות וטו (לחוד או יחדיו) ובכך למנוע שיווק משותף של חלקן בגז מחזקת תמר ללקוח חדש או תיקון להסכם גז מחזקת תמר ללקוח קיים שהשותפות ונובל הן צד לו, לרבות התיקון שהוצע על ידם להסכם חח"י-תמר, וזאת בתנאים שסוכמו על ידי שותפי תמר האחרים, ללא מעורבות השותפות ונובל.

ביום 13.4.2020 פורסמה הודעת נציגי משרד האנרגיה, המחלקה הכלכלית ביועץ חקיקה במשרד המשפטים, משרד האוצר ורשות התחרות, ולפיה, בין היתר, הוקצה לשותפי תמר פרק זמן קצר לתקן את ההסדרים ביניהם באופן שיבטיח כי השותפות, נובל וישראלמקו, לא תחזקנה בזכות וטו על החלטות שיווק גז טבעי ממאגר תמר.

בהמשך לכך, ביום 6.9.2020 התקבלה הודעת רשות התחרות, ולפיה, בין היתר, החזקה של השותפות בזכות ובכוח למנוע מיתר המחזיקות במאגר תמר קבלת החלטות או פעולות לשיווק גז ממאגר תמר בניגוד לתנאי החלטת הפטור, 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 איון 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. כן פורסמה חוות דעתו של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (משפט כלכלי)⁹² 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 17.12.2021, לפי המוקדם. ביום 14.10.2020 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 בפרויקט 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 ידי 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.

כמו כן, על פי דיווחי שותפי תמר האחרים, ביום 1.10.2020 חתמו שותפי תמר האחרים על הסכם לשיתוף פעולה בכל הנוגע לשיווק ומכירת גז מפרויקט תמר אשר, בין היתר, מאיין את זכות הוטו של ישראלמקו. בהחלטות שיווק ומכירת גז במאגר תמר.

2. ביום 4.10.2020, הודיעו שותפי תמר האחרים לשותפות ולנובל כי חתמו על הסכם (להלן: "**ההסכם שבמחלוקת**"), אשר מהווה לעמדתם תוספת להסכם חח"י-תמר, לפיה יעודכן המחיר של כמויות הגז הטבעי שיוספקו לחברת החשמל, ככל שיוספקו, מעל הכמות המינימאלית לחיוב על פי הסכם חח"י-תמר. שותפי תמר האחרים מסרו לשותפות ולנובל כי ניתנת להן האפשרות להצטרף להסכם שבמחלוקת תוך 60 ימים ממועד חתימתה, וככל שהשותפות ו/או נובל יבחרו שלא להצטרף להסכם שבמחלוקת יספקו שותפי תמר האחרים לחברת החשמל את הכמויות שהתחייבו לספק על פיו מתוך חלקם בעתודות של מאגר תמר. השותפות הצטרפה לעמדת נובל וביחד הן מסרו לשותפי תמר האחרים כי לא יצטרפו להסכם שבמחלוקת, אשר לעמדת השותפות, בהתבסס על יועציה

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/opinion-vetorightnobel/he/publications_%D7%97%D7%95%D7%95%D7%AA%20%D7%93%D7%A2%D7%AA%20-%D7%96%D7%9B%D7%95%D7%AA%20%D7%94%D7%95%D7%95%D7%98%D7%95%20%D7%91%D7%9E%D7%90%D7%92%D7%A8%20%D7%AA%D7%9E%D7%A8%200920.pdf

המשפטיים, אינו מהווה תוספת או חלק מהסכם חח"י-תמר, כטענת שותפי תמר האחרים, אלא הסכם חדש שמהווה הפרה של הסכם חח"י-לווייתן שנחתם בעקבות ההליך התחרותי שערכה חברת החשמל.

3. לפרטים נוספים ראו דוחותיה המיידים של החברה מהימים 5.10.2020 ו- 14.10.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-108027 ו-2020-01-111951, בהתאמה). בעקבות המתואר לעיל, פנו שותפי תמר האחרים וחברת החשמל לממונה על התחרות בטענות לגבי סירובה של נובל לספק גז טבעי ממאגר תמר לחברת החשמל בהתאם להסכם שבמחלוקת, וביקשו את התערבותה.

4. במקביל לכך ניהלו שותפי תמר משא ומתן וביום 30.1.2021 הושגה ביניהם הסכמה ונחתם מזכר עקרונות שמטרתו לאפשר לכל שותף במאגר תמר לשווק גז בנפרד, שלא במשותף עם שאר השותפים במאגר תמר, וכן לאפשר לכל שותף לשווק גז מעבר לחלקו היחסי בתפוקה, בכפוף להימצאות קיבולת הפקה פנויה על בסיס יומי וככל ששותף אחר לא שיווק את חלקו בגז באותו יום. במקרה כאמור יחולו הסדרי איזון על מנת לאזן כפי הצורך את זכויות השותפים ביחס לגז שנמכר, בהתאם לחלקם היחסי של השותפים במאגר. כן נקבעו עקרונות בנוגע לזכות הצטרפות של שותף להסכמים למכירת גז שהתקשר בו שותף אחר במאגר, לאפשר לשותפי תמר לשווק את חלקם בגז במאגר תמר במקרה שהשיווק יעשה שלא על-ידי כל השותפים במאגר, זאת מבלי לגרוע מהאפשרות לשיווק משותף של גז מהמאגר בכפוף להחלטות רגולטוריות (להלן בסעיף זה: "**מזכר העקרונות לשיווק נפרד**").

במזכר העקרונות לשיווק נפרד נקבע, בין היתר, כי שותפי תמר ינהלו משא ומתן על מנת להגיע להסכם מפורט ומחייב על בסיס מזכר העקרונות עד ליום 17.2.2021 (להלן בסעיף זה: "**ההסכם המפורט**" ו-"**המועד הקובע**"), לפי העניין.

שותפי תמר הגישו את מזכר העקרונות לאישור רשות התחרות.

בהמשך לאמור לעיל ולאמור בדיווח מיידים של החברה מיום 24.2.2021 (מס' אסמכתא -2021-01-021855), ביום 23.2.2021 חתמו שותפי תמר על ההסכם המפורט על בסיס מזכר העקרונות לשיווק בנפרד, כאמור לעיל, שמטרתו לקבוע את הכללים והמנגנונים המפורטים בקשר עם נטילת חלקו של כל אחד משותפי תמר בתפוקת הגז בהתאם להסכם התפעול המשותף⁹³, וכן הסדרי איזון שיחולו בין השותפים במקרה ששיווק הגז לא נעשה בהתאם לחלקם היחסי של השותפים בתפוקה כאמור (להלן בסעיף זה: "**הסכם האיזון**" או "**ההסכם**").

להלן עיקרי ההסכם:

לכל אחד מהשותפים תהא זכות להצטרף כצד מלא לחוזה אספקת גז ממאגר תמר (להלן: "**חוזה אספקה**") שיחתם על-ידי שותף אחר וזאת בהתאם לחלקו היחסי במאגר ולמנגנונים ולתנאים שנקבעו בהסכם (להלן: "**זכות ההצטרפות**"). ביחס לחוזה אספקה לייצוא, זכות ההצטרפות כפופה להסדרים שיוסכמו בין השותפים באופן פרטני ביחס לכל חוזה אספקה לייצוא.

הסכם האיזון כולל הסדרים ומנגנונים שונים המאפשרים לשותף לשווק, בכפוף לקיבולת פנויה על בסיס יומי, כמויות של גז טבעי העולות על חלקו היחסי בחזקת תמר (להלן: "**שותף ביתר**"), לאחר שהתאפשר תחילה לכל אחד מהשותפים האחרים להזמין את מלוא חלקו היחסי בתפוקה ושותף

⁹³ הסכם התפעול המשותף (Joint Operating Agreement) מיום 16.11.1999 (כפי שתוקן מעת לעת). לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.29 (יב) להלן.

מסוים לא שיווק את מלוא חלקו בתפוקה היומית (להלן: "שותף בחסר"). במקרה כאמור, יחולו הסדרי איזון בין השותפים, במטרה לאזן את זכויות השותפים ביחס לגז שנמכר בהתאם לחלקם היחסי במאגר: בכסף (קרי: באמצעות תשלום שיבוצע על-ידי שותף ביתר לשותף בחסר) או בגז (קרי: השותף בחסר יקבל בעתיד כמויות גז נוספות מעבר לחלקו היחסי בתפוקה על מנת להגיע לאיזון), לפי בחירת השותף בחסר, הכל בהתאם ובכפוף לקבוע בהסכם. בנוסף, נקבעו בהסכם הסדרי איזון מנדטוריים בכסף בכל אחד מהמקרים הבאים: (1) כאשר נצברו לזכות שותף בחסר כמויות גז עודפות בהיקף העולה על תקרה שנקבעה בהסכם; (2) במועד בו קבע המפעיל כי במאגר נותרו עתודות מוכחות של גז בהיקף של 60 BCM; (3) במועד בו תסתיים ההפקה מהמאגר או במועד בו יפקע שטר החזקה או יבוא לידי סיום, בתנאים הקבועים בהסכם.

המפעיל יהא אחראי, בין היתר, ליישם את הוראות ההסכם ולנהל את ההזמנות על-פיו וכן לספק את הגז בנקודת המסירה בהתאם להוראותיו. אחריות המפעיל להפרה של התחייבויותיו על-פי ההסכם תהא כפופה למגבלות ולהחרגות הקבועות בהסכם התפעול המשותף.

במקרה של סתירה בין ההסכם לבין הסכם התפעול המשותף, הוראות ההסכם תגברנה.

כל צד להסכם האיזון יישא בתשלום המסים, התמלוגים על-פי דין, ההיטלים והתשלומים על-פי דין החלים בגין הגז שנמסר, ונקבעו הסדרי התחשבות בנוגע לאמור בין שותף בחסר לבין שותף ביתר במקרה של איזון בכסף. עוד נקבע, כי הצדדים יפנו לרשויות המס ולמשרד האנרגיה בבקשות משותפות להסדרת אופן הדיווח והתשלום של תמלוגים סטטוטוריים, היטל, ומסים ביחס להסכם, וכי עד לקבלת החלטת הרשויות, הדיווחים והתשלומים ייעשו בהתאם לנהוג כיום.

כניסתו לתוקף של הסכם האיזון כפופה לאישור רשות התחרות.⁹⁴ במקרה בו לא יתקבל אישור כאמור עד ליום 31.5.2021, יסתיים הסכם האיזון במתן הודעה מוקדמת של 30 יום על-ידי מי מהצדדים לו (אלא אם האישור האמור יתקבל לפני סיום ההסכם). ההסכם יהא בתוקף עד לסיום הסכם התפעול המשותף.

ככל שמי מהשותפים יבקש להעביר זכויותיו בחזקת תמר לאחר/ים, יועברו הזכויות האמורות ביחד עם זכויותיו והתחייבויותיו של השותף לפי הסכם האיזון.

הדין החל על הסכם האיזון הינו חוקי אנגליה וויילס. כל מחלוקת בין הצדדים, שלא תגיע לפתרון בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם, תופנה לבוררות בהתאם לכללי הבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית כאמור בהסכם. צד שרוצה לערער על קביעות המפעיל הנוגעות, בין היתר, לתפוקה הפנויה, להקצאת הזמנות ולמועד האמור לעיל או על קביעת צד כלשהו להסכם בנוגע למחירים הרלבנטיים לביצוע איזון בכסף, יכול להפנות את הסוגיה להכרעת מומחה שימונה בהתאם להוראות ההסכם ואשר קביעותיו תהיינה סופיות ומחייבות למעט במקרה של תרמית או שגיאה מובהקת. ככל שהמומחה לא יכריע במחלוקת, המחלוקת תופנה לבוררות כאמור לעיל.

יישום הוראות הסכם האיזון מחייב הקמת מערכות שונות ואימוץ נהלים וכן קבלת אישורים והבהרות מרשויות המס ומאסדרים שונים. לפיכך, נקבעה בהסכם תקופת ביניים, החל מחתימתו ועד ליום 1.7.2021, אשר רק בסיומה ניתן יהיה לבצע הסדרי איזון (בכסף או בגז).

5. במקביל, חתמו שותפי תמר וחברת החשמל ביום 30.1.2021 על הסכם פשרה בנוגע למחלוקות שנתגלו בקשר להסכם שבמחלוקת (להלן בסעיף זה: "הסכם הפשרה בתמר"). במסגרת הסכם

⁹⁴ ככל שיידרש.

הפשרה בתמור נקבע, בין היתר, כי: (1) ההסכם שבמחלוקת יבוטל ויהא חסר כל תוקף ונפקות; (2) עד ליום 30.6.2021 תוכל חברת החשמל לרכוש ממאגר תמור כמות של 1.25 BCM, במחיר נמוך ממחיר הסכם חח"י-תמור, המשתנה לפי הכמות הנרכשת, מתוכה כ- 0.81 BCM אשר סופקו בשנת 2020, וכן, בתנאים מסוימים, כמויות נוספות ככל שאלה לא תוספקנה על-ידי שותפי לווייתן על פי הסכם חח"י-לווייתן; (3) כמויות הגז שסופקו ותוספקנה במחיר מופחת כאמור, לא תילקחנה בחשבון לצורך חישוב ה-Take or Pay וה-Carry Forward בשנים 2020 ו-2021.

עוד נקבע בהסכם הפשרה בתמור, כי הכמות החוזית היומית המירבית ששותפי תמור יהיו מחוייבים לספק לחברת החשמל מכוח הסכם חח"י-תמור במחצית הראשונה של שנת 2021 תוגבל ל- 500,000 MMBTU (לעומת 655,000 MMBTU).

במסגרת הסכם הפשרה ויתרו הצדדים על תביעותיהם בקשר עם המחלוקות.

הסכם הפשרה בתמור כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת, בין היתר, אישור רשות התחרות, ואישורו של בית-הדין לתחרות לצו מוסכם לפי סעיף 55 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 לפיו הממונה על התחרות לא תמשיך את הטיפול ולא תנקוט בצעדי אכיפה נגד נובל בגין התלונות שהוגשו כנגדה בקשר לתוספת. ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים תוך 30 ימים ממועד חתימת הסכם הפשרה, וביחס לאישור בית-הדין תחרות – 60 ימים, תהא לכל צד זכות לבטל את ההסכם. לפרטים נוספים בדבר הצו המוסכם הנ"ל ראו סעיף 1.7.26(2) ד להלן. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקיימו כל התנאים המתלים האמורים.

6. במקביל לחתימה הסכם הפשרה בתמור, חתמו שותפי לווייתן אף הם על הסכם פשרה עם חברת החשמל, כמתואר בסעיף 1.7.13(ד)(2)ג להלן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס להיקפים הכספיים הכוללים של הסכמי האספקה המפורטים לעיל, כמויות הגז הטבעי שתרכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל, תחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה והיקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי לחברת החשמל על-פי הסכמי הפשרה כאמור לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז שיקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מדד המחירים האמריקאי (U.S CPI) (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), ביצוע והשלמת הרחבת האספקה מפרויקט תמור (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימושן, שינויים בהיקף ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי חברת החשמל, בין היתר, כתוצאה ממגבלות הקיבולת וההפקה של מאגרי לווייתן ותמור, ו/או כתוצאה משינויים בביקושים בשוק הגז הטבעי ו/או אי התקיימותם של התנאים המתלים או גורמים אחרים שלא ניתן לצפות אותם במועד זה ו/או גורמים אחרים שלשותפות אין שליטה לגביהם וכיוצ"ב.

(2) הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן

א. להלן פרטים תמציתיים בדבר ההסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן שנחתמו על-ידי השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, שהינם בתוקף במועד אישור הדוח לפרטים אודות התקשרות השותפות יחד עם שותפיה בהסכמים לאספקת קונדנסט ראו סעיף (ו) להלן.

שנת תחילת אספקה	ההסכם ⁹⁵	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ⁹⁶ (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2020 (100%) ⁹⁷ (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
חברת החשמל ⁹⁸	עד ליום 30.6.2021	כ-3.6 ⁹⁹	כ-2.4	מחיר גז קבוע שאינו מוצמד.
יצרני פרטיים	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכח של הרוכשות (לפי המאוחר).	כ-38.3	כ-0.7	נוסחת ההצמדה של מחיר הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר ההסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	כ-3.8	כ-0.4	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא – NEPCO (כמתואר בסעיף 1.7.13(ה)(2)אלהף)	2020	כ-45	כ-1.9	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא – דולפינוס (כמתואר בסעיף 1.7.13(ה)(2)ב להלן)	2020	כ-60	כ-1.9	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או

⁹⁵ כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לוותן לספק ללקוחות במשך לתקופת ההסכמים. הכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו (לפרטים בדבר צבר ההזמנות ראו סעיף 1.7.15(א) להלן). יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין, כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.

⁹⁶ בהסכם האספקה המקורי שנחתם עם חברת החשמל לא נקבעה כמות חוזית כוללת מירבית לאספקה. הנתון הנקוב לעיל שווה לכמות הגז שסופקה על פי החוזה עד ליום 31.12.2020 (כ-2.4 BCM) בתוספת כמות נוספת של 1.2 BCM אשר חברת החשמל התחייבה להזמין משותפי לוותן במהלך המחצית הראשונה של 2021 (בכפוף להתאמות מסוימות) על פי הסכם הפשרה בלוותן המתואר בסעיף 1.7.13(ד)(2)ג.

⁹⁷ בשל העובדה שמדובר בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט לוותן, הכמויות בשנת 2020 כוללת התחשבות בגין מועד תחילת אספקה מסחרית.

⁹⁸ לפרטים אודות ההסכם עם חברת חשמל ראו סעיף 1.7.13(ד)(2)ג להלן.

⁹⁹ בהסכם האספקה המקורי שנחתם עם חברת החשמל לא נקבעה כמות חוזית כוללת מירבית לאספקה. הנתון הנקוב לעיל שווה לכמות הגז שסופקה על פי החוזה עד ליום 31.12.2020 (כ-2.4 BCM) בתוספת כמות נוספת של 1.2 BCM אשר חברת החשמל התחייבה להזמין משותפי לוותן במהלך המחצית הראשונה של 2021 (בכפוף להתאמות מסוימות) על פי הסכם הפשרה בלוותן המתואר בסעיף 1.7.13(ד)(2)ג.

שנת תחילת אספקה	ההסכם ⁹⁵	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) %(BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2020 (100%) ⁹⁷ (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
	תוארך בשנתיים נוספות.			הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ		כ-151	כ-7.25	

להלן טבלה הכוללת פילוח של הכנסות השותפות ממאגר לווייתן בשנת 2020 בהתאם לבסיס הצמדת המחיר הקבוע בהם :

שם הלקוח	סך הכנסות (במיליוני דולר)	ב- % מסך כל ההכנסות
חברת החשמל	כ-183.3	כ-31
יצרני חשמל פרטיים		
אחרים	כ-48.5	כ-8
לקוחות תעשייתיים וחברות שיווק		
אחרים	כ-32	כ-5
ייצוא גז טבעי		
NEPCO	כ-178.8	כ-30
דולפינוס	כ-144.5	כ-25

ב. פרטים נוספים אודות ההסכמים למכירת גז טבעי ליצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים במשק המקומי שנחתמו על-ידי שותפי לווייתן

1. במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי יצרני חשמל פרטיים ולקוחות תעשייתיים (להלן בסעיף זה: "**ההסכמים**"), התחייבו הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן: "**הכמות המינימאלית**"). יצוין כי, במסגרת ההסכמים האמורים, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז שלא צרכה תחת ההסכם, עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה. עוד קובעים הסכמי האספקה מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן - Carry Forward.

2. בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.6.2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל- 50% מהכמות

השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה (להלן בסעיף זה: "האופציה"). עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת או 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בחזקות כריש ותנין בהתאם למתווה הגז (קרי: 13.12.2020) (לפי המאוחר מבניהם). הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.

3. במרבית הסכמי האספקה נקבעו תנאים מתלים ובהם, בין היתר, קבלת אישורים הנדרשים מצד הרוכשות בקשר עם ההסכם. נכון למועד אישור הדוח התקיימו התנאים המתלים האמורים במרבית ההסכמים.

4. בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

ג. פרטים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל

1. בעקבות ההליך התחרותי שערכה חברת החשמל כמפורט לעיל, נחתם כאמור ביום 12.6.2019 הסכם חח"י-לווייתן המסדיר אספקת גז טבעי ממאגר לווייתן לחברת החשמל על בסיס קיבולת פנויה (להלן בסעיף זה: "ההסכם").

ביום 29.10.2019 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם האספקה.

2. אספקת הגז לחברת החשמל לפי ההסכם החלה ביום 31.12.2019, ועל פי הוראות ההסכם היא תסתיים ביום 30.6.2021 או במועד תחילת הפקת הגז ממאגר "כריש", לפי המוקדם מבניהם, אלא אם תסתיים מוקדם יותר בהתאם לתנאי ההסכם.

3. בהסכם האספקה נקבע מחיר גז קבוע שאינו מוצמד.

ביום 30.1.2021, במקביל לחתימת הסכם הפשרה בתמר, חתמו שותפי לווייתן וחברת החשמל על הסכם פשרה (להלן: "הסכם הפשרה בלווייתן"), המתקן את הסכם חח"י-לווייתן, במסגרתו, מבלי לגרוע מהתחייבויות הצדדים על פי הסכם חח"י-לווייתן, התחייבה חברת החשמל להזמין משותפי לווייתן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 כמות גז טבעי בהיקף של כ- BCM 1.2, ממנה יופחתו כמויות גז מסויימות, כפי שהוסכמו, שעיקרן כמויות גז שיוזמנו מלווייתן על ידי חברת החשמל ולא יסופקו על ידם וכן כמויות גז שלא יצרכו על ידי חברת החשמל עקב אירועי כוח עליון ו/או תקלות ביחידות ייצור משמעותיות של חברת החשמל (להלן: "כמות הבסיס"). במידה שחברת החשמל לא תזמין את כמות הבסיס בתקופה האמורה, היא תחויב לשלם לשותפי לווייתן בעבור ההפרש שבין כמות הבסיס לבין הכמות שהוזמנה על-ידה בפועל. חברת החשמל תהיה רשאית לצרוך את יתרת כמות הבסיס אותה לא צרכה אך שילמה בגינה, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הפשרה בלווייתן.

בנוסף, שותפי לווייתן יעניקו לחברת חשמל הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ- 0.5 BCM שתוזמן החל מיום 1 בינואר 2021.

בדומה להסכם הפשרה בתמר, הסכם הפשרה בלווייתן כפוף אף הוא להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת אישור רשות התחרות, אישור רשות החשמל (ככל שיידרש), ואישורו של בית-הדין לתחרות לצו המוסכם נכו ולמועד אישור הדוח, טרם התקיימו כל התנאים המתלים האמורים.

4. היקף האספקה המצטבר ממכירת גז טבעי לחברת החשמל ממאגר לווייתן (ביחס ל-100% מהזכויות בפרויקט לווייתן), עד ליום 31.12.2020, מסתכם לסך של כ- 2.4 BCM בהיקף כספי כולל של כ- 404.8 מיליון דולר ארה"ב".

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס להיקפים הכספיים הכוללים של הסכמי האספקה המפורטים לעיל, כמויות הגז הטבעי שתירכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל, ותחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז שיקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), מדד המחירים האמריקאי (U.S CPI) (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימושו וכיוצא ב.

(ה) התקשרויות לייצוא גז טבעי

(1) פרויקט תמר

א. ביום 19.2.2014, נחתם הסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי תמר, לבין חברת NBL Eastern Mediterranean Marketing Limited (להלן: "NBL") לצורך ייצוא גז טבעי לצרכנים בירדן (להלן: "הסכם NBL-תמר הראשון"), אשר תוקן ביום 16.2.2016 וביום 30.9.2017. NBL הינה חברת בת בבעלות מלאה (בשרשור) של נובל אינק, אשר הינה בעלת השליטה בנובל, המפעילה של פרויקט תמר.

בד בבד עם חתימת הסכם NBL-תמר הראשון, חתמה NBL על הסכם עם שתי חברות מירדן, Arab Potash Company ו-Jordan Bromine Company (להלן יחד בסעיף זה: "הרוכשות"), לפיו תרכושנה הרוכשות מ-NBL גז טבעי שישמש אותן במפעליהן הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן (להלן בסעיף זה: "הסכם האספקה הראשון").

במסגרת הסכם NBL-תמר הראשון התחייבו שותפי תמר לספק ל-NBL גז טבעי לצורך מכירתו על-ידי NBL לרוכשות במסגרת הסכם האספקה הראשון בתנאי Back to Back (דהיינו: שותפי תמר יהיו אחראים לקיום התחייבויות NBL על-פי הסכם האספקה וכן יהיו זכאים לכל ההכנסות נטו שיגיעו ל-NBL מכוחו).

על-פי הסכם האספקה הראשון (כפי שתוקן), התחייבה NBL לספק לרוכשות גז טבעי בהיקף כולל של עד כ- 2 BCM. האספקה על פי הסכם האספקה הראשון החלה במהלך חודש ינואר 2017 וצפויה להימשך כ- 15 שנה.

ביום 14.10.2018 נחתם הסכם נוסף לאספקת גז טבעי בין שותפי תמר לבין NBL לצורך ייצוא גז טבעי לצרכנים בירדן ואספקתו לרוכשות (להלן: "הסכם NBL-תמר השני"). בד בבד עם חתימת הסכם NBL-תמר השני, חתמה NBL על הסכם נוסף עם הרוכשות, לפיו תרכושנה הרוכשות מ-

NBL כמות נוספת של גז טבעי שתשמש אותן כאמור במפעליהן הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן (להלן: "**הסכם האספקה השני**"), על בסיס מזדמן (Interruptible) בהיקף של כ- BCM 0.1 לשנה, כאשר ל-NBL קיימת זכות בהתאם למועדים הקבועים בהסכם להודיע לרוכשות כי האספקה בהתאם להסכם NBL-תמר השני תתבצע על בסיס מחייב (Firm). האספקה על פי הסכם NBL-תמר השני החלה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 וצפויה להימשך עד למועד סיום האספקה על-פי הסכם האספקה הראשון.

ביום 19.9.2019 הודיעו שותפי תמר ל-NBL כי החל מיום 1.1.2020 ועד ליום 31.12.2020 תבוצע האספקה שעל פי הסכם NBL-תמר הראשון, על בסיס מחייב (Firm), וזאת חלף אספקה על בסיס מזדמן בחודשי שיאי הביקוש, כפי שהיה עד לאותו מועד.

ביום 29.1.2020 הודיעו שותפי תמר ל-NBL כי החל מיום 1.8.2020 תבוצע האספקה שעל פי הסכם NBL-תמר השני, על בסיס מחייב (FIRM).

יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי בקשר עם הסכם האספקה הראשון והסכם האספקה השני, שניתנה לשותפי תמר על-ידי רשות המיסים, התחייבו שותפי תמר להציע לצרכנים פוטנציאליים חדשים להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחה המיטבית מבוססת מחיר הברנט (Brent), כמפורט במתווה הגז, כאשר התחייבות להצעה כאמור תחול במהלך תקופה של 3 שנים מיום החלטת הממשלה (קרי, עד ליום 16.8.2018) ומיום חתימת הסכם האספקה השני (קרי, עד ליום 14.10.2021), בהתאמה. ההצעה תתבצע בהתאם להוראות מתווה הגז, לרבות לעניין מועד האספקה אשר יכול לחול בכל מועד החל מתחילת האספקה על-פי הסכמי האספקה (הראשון והשני, לפי העניין) ועד לשש שנים ממועד חתימתם, כמפורט לעיל. לפרטים ראו סעיפים 1.7.25(א)(4) ו-1.7.25(א)(4)ד להלן. לעניין הסכמי NBL ראו גם סעיף 1.7.1(א)(4) להלן.

ב. ביום 19.2.2018 נחתם הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט תמר למצרים בין השותפות ונובל לבין דולפינוס (להלן בסעיף זה: "**הסכם תמר-דולפינוס המקורי**") ו-"הרוכשת", בהתאמה, אשר ביטל והחליף הסכם קודם שנחתם בין הצדדים הנ"ל ביום 17.3.2015.

ביום 26.9.2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם תמר-דולפינוס המקורי בין שותפי תמר לבין דולפינוס (להלן: "**תיקון הסכם תמר-דולפינוס**") וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לוויטן ולבין שותפי תמר (לפרטים ראו סעיף 1.7.29(י)(3) להלן).

יצוין כי במקביל לחתימת תיקון הסכם תמר-דולפינוס נחתם תיקון להסכם בין שותפי לוויטן לבין דולפינוס (להלן: "**תיקון הסכם לוויטן-דולפינוס**"), לפרטים ראו סעיף 1.7.13(ה)(2) להלן. עם התקיימות כל התנאים המתלים לתיקון הסכם תמר-דולפינוס, ביום 24.12.2019 עדכנה השותפות כי תיקון הסכם תמר-דולפינוס נכנס לתוקפו.

בחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי והסתיימה הרצת המדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון, החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים.

בחודש יולי 2020 הסבה דולפינוס את הסכמי הייצוא למצרים ל- Blue Ocean Energy, חברה קשורה של דולפינוס.¹⁰⁰

¹⁰⁰ ההתחייבות לדולפינוס בהמשך פרק זה משמעותה דולפינוס או Blue Ocean Energy, לפי הקשר הדברים.
א - 136

יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי בקשר עם תיקון הסכם תמר-דולפינוס שניתנה לשותפי תמר על-ידי רשות המסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי תמר להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעמם התקשרו או יתקשרו מיום 19.2.2018 ועד לתום 3 שנים מלאות מיום החתימה על החלטת המיסוי, קרי 9.12.2022, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחת תיקון הסכם תמר-דולפינוס, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה בתיקון הסכם תמר-דולפינוס.

להלן תמצית פרטי ותנאי תיקון הסכם תמר-דולפינוס :

1. אספקת הגז לרוכשת על-פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס הינה על בסיס מחייב (Firm) (לעומת אספקה על פי הסכם תמר-דולפינוס המקורי שהיתה על בסיס מזדמן (Interruptible) עם אופציה לשותפי תמר להפוך לבסיס מחייב).
2. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת על פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס הינה כ- 25.3 BCM (להלן: "**הכמות החוזית הכוללת (Firm) בהסכם תמר**") (לעומת כ- 32 BCM על פי הסכם תמר-דולפינוס המקורי שהיה, כאמור, על בסיס מזדמן).
3. האספקה על-פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס, תחל ביום 30.6.2020 ותהא עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "**מועד סיום הסכם תמר-דולפינוס**"). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת עד ליום 31.12.2034 יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעד שנתיים נוספות.
4. על-פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס, התחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה המתחילה ביום 30.6.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2022 - כ- 1 BCM לשנה; ו- (ii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום תיקון הסכם תמר-דולפינוס כ- 2 BCM לשנה וזאת באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחם נוסף, והגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג"ז, כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(2)ב.א. להלן.
5. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון הסכם תמר-דולפינוס, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה ו' להלן, זכותה של דולפינוס להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. יצוין כי בעקבות הירידה החדה במחירי האנרגיה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 ירד המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) מתחת ל- 50 דולר לחבית.¹⁰¹
6. מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". תיקון הסכם תמר-דולפינוס כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של תיקון הסכם תמר-דולפינוס

¹⁰¹ לפרטים בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד השותפות בקשר לתנייה הנ"ל ראו סעיף 1.7.30(א) להלן.

(להלן בסעיף זה: **"מועד ההתאמה הראשון"** ו- **"מועד ההתאמה השני"**, בהתאמה), בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף לגובה מחיר חבית נפט.

7. תיקון הסכם תמר-דולפינוס כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם, ובנוסף הוראה לסיום ההסכם במקרה של סיום תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי תמר לספק גם את הכמויות האמורות בתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כמפורט בהסכם, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור. תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כולל אף הוא הוראות דומות, לפרטים ראו סעיף 1.7.13(ה)(2) להלן.

8. במהלך שנת 2020 סיפקו שותפי תמר לרוכשת כ- 0.25 BCM בהתאם לתנאי תיקון הסכם תמר-דולפינוס. כפי שהוערך על-ידי השותפות במועד חתימת תיקון הסכם תמר-דולפינוס, היקף ההכנסות המצטבר ביחס לכלל שותפי תמר ממכירת גז טבעי לרוכשת תחת התיקון להסכם תמר-דולפינוס עשוי להסתכם בכ- 5 מיליארד דולר ארה"ב. הערכת השותפות כאמור, התבססה על ההנחה שהרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת הקבועה בתיקון להסכם תמר-דולפינוס, וכן על הערכת השותפות לגבי מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת התיקון להסכם תמר-דולפינוס. יצוין, כי ההכנסות בפועל מתיקון הסכם תמר-דולפינוס יגזרו ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז שתרכשנה בפועל על-ידי הרוכשת ומחירי הברנט בעת המכירה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס להיקף ההכנסות הצפויות תחת תיקון הסכם תמר-דולפינוס, וכמויות הגז הטבעי שעשויות להימכר לרוכשת על פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי הרוכשת, שינויים במחיר הגז בהתאם לתיקון הסכם תמר-דולפינוס או גורמים אחרים שלא ניתן לצפות אותם במועד זה ואשר לחברה אין שליטה לגביהם.

פרויקט לווייתן (2)

א. ביום 26.9.2016 נחתם הסכם מפורט לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן: **"חברת השיווק"**) לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן (NEPCO) (להלן: **"הסכם הייצוא"**). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לווייתן, ובכלל זה השותפות, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לווייתן.

על-פי הסכם הייצוא, התחייבה חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית או עד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ-45 BCM. האספקה על-פי הסכם הייצוא החלה ביום ה-1.1.2020.

נקודת מסירת הגז על פי הסכם הייצוא הינה בחיבור שבין מערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן למערכת ההולכה הירדנית. בחודש דצמבר 2019, השלימה נתג"ז את הקמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן בעלות של כ-120 מיליון דולר (100%).

NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא.

מחיר הגז שנקבע בהסכם מבוסס על מחיר המוצמד למחירי חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכולל "מחיר רצפה" בתוספת של עמלת שיווק, דמי הולכה ונשיאה של NEPCO בעלות תשלומי ההולכה

לנתג"ז. במועד החתימה העריכו שותפי לווייתן כי היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי ל-NEPCO עשוי להסתכם בכ-10 מיליארד דולר ארה"ב וזאת בהנחה ש-NEPCO תצרוך את הכמות החוזית הכוללת, ועל בסיס הערכת השותפות לגבי מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת ההסכם.

ביום 9.11.2016 חתמו שותפי לווייתן וחברת השיווק על הסכם הסבה להסכם הייצוא (להלן: "Back-to-Back GSPA") לפיו הסכומים שיתקבלו, ההתחייבויות, הסיכונים והעלויות הקשורים להסכם הייצוא יוסבו לשותפי לווייתן באותם תנאים (back to back), כאילו שותפי לווייתן היו צד להסכם הייצוא במקום חברת השיווק.

ביום 14.4.2020 נחתם בין חברת השיווק, שותפי לווייתן ו- HSBC Corporate Trustee Company (UK) Limited (להלן: "HSBC") הסכם נאמנות ובטוחות (Offtake Intercreditor and Security Trust Deed) אשר נועד להבטיח את התחייבויות חברת השיווק כלפי שותפי לווייתן בהתאם להסכם ה- Back-to-Back GSPA, לפיו מונתה HSBC לשמש כנאמן בטוחות והתחייבויות מכח הסכם הייצוא. בחודש מרץ 2020, על רקע משבר הקורונה, קיבלו השותפים בנכסי הנפט תמר ולווייתן, מספר הודעות מלקוחותיהם, ביניהם NEPCO, בהן נטען כי משבר הקורונה והשלכותיו מהווים אירוע "כח עליון", אשר עלול להשפיע על יכולתם של אותם לקוחות, לקיים במלואן ובמועדן את התחייבויותיהם העתידיות על פי ההסכמים. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים הלקוחות האמורים לקיים את התחייבויותיהם בהתאם להסכמים. לעמדת השותפות, הנסיבות שנטענו בהודעות שנתקבלו מהלקוחות אינן מהוות אירוע של כוח עליון, כנדרש על פי הוראות הסכמי מכירת הגז.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – ההערכות לעיל ביחס להיקף הכספי הכולל של ההסכם ולכמות הגז הטבעי שצפויה להירכש מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן המפורט לעיל או בכל אופן אחר, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים לרבות שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי NEPCO, שינוי במחיר הגז כתוצאה משינוי במחיר חבית נפט מסוג ברנט וכיוצ"ב.

ביום 19.2.2018 נחתם הסכם בין השותפות ונובל לבין חברת דולפינוס, אשר הסבה כאמור בחודש יולי 2020 את זכויותיה ל- Blue Ocean Energy (להלן בסעיף זה: "הרוכשת") לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן למצרים (להלן בסעיף זה: "הסכם לווייתן-דולפינוס המקורי").

ביום 26.9.2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס המקורי בין שותפי לווייתן לבין דולפינוס (להלן: "תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס") וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.29(י)(3) להלן).

ביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי למצרים ממאגר לווייתן בהתאם לתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס. בחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי, הסתיימה הרצת המדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון. התקנת המדחס איפשרה את הגדלת כמות הגז המוזרמת למצרים.

יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי בקשר עם תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי רשות המסים ביום 9.12.2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעזימם התקשרו או יתקשרו מיום 19.2.2018 ועד לתום 3 שנים מלאות מיום החתימה על החלטת המיסוי, קרי 9.12.2022 להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחת תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס, המבוססת מחיר ברנט

(Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה בתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס.

להלן תמצית פרטי ותנאי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס:

1. כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על פי תיקון הסכם לווייתן הינה על בסיס מחייב (Firm) וגדלה באופן ניכר לכ- 60 BCM (לעומת 32 BCM על פי הסכם לווייתן-דולפינוס המקורי) (להלן: "**הכמות החוזית הכוללת בהסכם לווייתן**").
2. האספקה על-פי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס החלה ביום 15.1.2020 ותהא עד ליום 31.12.2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: "**מועד סיום תיקון הסכם לווייתן**"). בהסכם נקבע כי במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת, יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בשנתיים נוספות.
3. על-פי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה שהחלה ביום 15.1.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2020 - כ- 2.1 BCM לשנה; (ii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2020 ומסתיימת ביום 30.6.2022 - כ- 3.6 BCM לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1.7.2022 ומסתיימת במועד סיום הסכם לווייתן - כ- 4.7 BCM לשנה, וזאת באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחם נוסף, והגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג'ז, כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(2)ב.א. להלן.
4. הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה ה' להלן, זכותה של דולפינוס להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. יצוין כי, בעקבות הירידה החדה במחירי האנרגיה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 ירד המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) מתחת ל- 50 דולר לחבית.¹⁰²
5. מחיר הגז שיסופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס (להלן בסעיף זה: "**מועד ההתאמה הראשון**" ו- "**מועד ההתאמה השני**", בהתאמה), בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף לגובה מחיר חבית נפט.
6. התיקון להסכם לווייתן-דולפינוס כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם ובנוסף הוראות במקרה של סיום התיקון להסכם תמר – דולפינוס בין הרוכשת לבין כל השותפים במאגר תמר

¹⁰² לפרטים בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד השותפות בקשר לתנייה הנ"ל ראו סעיף 1.7.30(א) להלן.

כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי תיקון הסכם תמר-דולפינוס, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור. תיקון הסכם תמר-דולפינוס כולל אף הוא הוראות דומות, לפרטים ראו סעיף 1.7.13(ה)(1)ב לעיל.

7. במהלך שנת 2020 סיפקו שותפי לווייתן לרוכשת כ- 1.9 BCM בהתאם לתנאי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס. כפי שהוערך על-ידי השותפות במועד חתימת תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס, היקף ההכנסות המצטבר ביחס לכלל שותפי לווייתן ממכירת גז טבעי לרוכשת תחת התיקון להסכם לווייתן-דולפינוס עשוי להסתכם בכ- 12.5 מיליארד דולר ארה"ב. הערכת השותפות כאמור, מבוססת על ההנחה שהרוכשת תצרוך את הכמות החוזית הכוללת הקבועה בתיקון להסכם לווייתן-דולפינוס, וכן על הערכת השותפות לגבי מחיר הגז הטבעי במהלך תקופת התיקון להסכם לווייתן-דולפינוס. יצוין כי, ההכנסות בפועל יגזרו ממכלול גורמים, לרבות כמויות הגז שתירכשנה בפועל על-ידי הרוכשת ומחירי הברנט בעת המכירה.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס להיקף ההכנסות הצפויות תחת תיקון הסכם לווייתן – דולפינוס, וכמויות הגז הטבעי שעשויות להימכר לרוכשת על פי התיקון להסכם לווייתן – דולפינוס, מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי הרוכשת, שינויים במחיר הגז בהתאם לתיקון להסכם לווייתן – דולפינוס או גורמים אחרים שלא ניתן לצפות אותם במועד זה ואשר לשותפות אין שליטה לגביהם.

(3) השותפות בוחנת ביחד עם שותפיה במאגר אפרודיטה, בין היתר, אפשרות לאספקת גז טבעי בצורת משותפת עם פרויקט לווייתן למתקן ההנזלה במצרים, אשר תתבצע, ככל שתתבצע, ממאגר אפרודיטה, בהיקף של כ- 6 BCM בשנה לתקופה של כ- 10-15 שנה, וזאת בהתאם לתנאי תכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה כמפורט בסעיף 1.7.6(יב) לעיל, וכן ממאגר לווייתן, וזאת במסגרת שלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן (מעבר לשלב 1א' לתכנית הפיתוח של מאגר לווייתן), כמפורט בסעיף 1.7.4(ה) לעיל. יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, הקיבולת השנתית המקסימלית של גז ההזנה (Feed Gas) למתקן ההנזלה הינה כ- 12 BCM בשנה.

השותפות, יחד עם שותפיה במאגרים לווייתן ואפרודיטה, מנהלים משא ומתן בקשר עם הסכם הקמה משותף לצינור כאמור ותקציב מוסכם למימונו, אשר יכלול את העקרונות המסחריים, התפעוליים, הכלכליים והרגולטוריים. על פי ההסכם המתגבש, הצדדים יסכימו לחלוק בעלויות בקשר עם מחקרי הכדאיות ופיתוח הפרויקט כאמור, אך לא בקשר עם הוצאתו לפועל של הפרויקט ובנייתו, אשר במידה והשותפים אכן ירצו להתקדם לשלב זה, הם יתקשרו בהסכם נוסף כדוגמת הסכם בעלי מניות או JOA. יצוין כי, העלויות הנוגעות לפיתוח הצינור, הן בשלב המוקדם והן בשלב ההקמה, אינן חלק מעלויות פיתוח ה-upstream ואינן נכללות במסגרת cost recovery בהסכם הזיכיון.

(4) השותפות מקדמת משאים ומתנים בשלבים שונים עם בעלי מתקני הנזלה לייצוא גז"ן במצרים, הן ביחס למתקן ההנזלה ELNG המופעל על ידי Shell והממוקם בסמוך לעיר אידקו, והן ביחס למתקן ההנזלה SEGAS המופעל על ידי SEGAS (Joint Venture) והממוקם בסמוך לעיר דמיטה. ההסדרים הנבחרים כוללים, בין היתר, אפשרויות לרכישת קיבולת הנזלה, הסדרים בקשר עם קבלת שירותי הנזלה שיאפשרו לשותפות לשווק גז טבעי בתצורת LNG תוך תשלום בגין שירותי הנזלה, ואפשרויות נוספות בקשר עם רכישת זכויות במתקנים הללו.

(ו) הסכמים לאספקת קונדנסט

הסכם לאספקת קונדנסט ממאגר תמר לפז זיקוק אשדוד

(1)

מספקים לפז זיקוק אשדוד קונדנסט משנת 2013 בצנרת ייעודית בהיקף שאינו מהותי, על פי הסכם (כפי שתוקן), הצפוי להסתיים בחודש דצמבר 2030. מחיר הקונדנסט נקבע על-פי מחירי הברנט (Brent) בניכוי מרווח, כפי שנקבע בהסכם האספקה. כלל המכירות של קונדנסט על ידי שותפי תמר הינו במסגרת ההתקשרות הנ"ל.

הסכם לאספקת קונדנסט ממאגר לווייתן לבז"ן

(2)

ביום 15.12.2019 נחתם הסכם לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן יוזרם באמצעות צנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א אל מתחם מיכלים של תש"ן בקרית חיים ומשם יוזרם למתקני בז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות (להלן: "**הסכם בז"ן**").

הסכם בז"ן הינו על בסיס מזדמן לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט בכמויות מסחריות, כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את הסכם בז"ן במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף יהיה כל צד רשאי לבטל את הסכם בז"ן בהודעה קצרה יותר בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם בז"ן.

הזרמת הקונדנסט לבז"ן על-פי הסכם בז"ן תתבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימלית שהוסכמה בין הצדדים (להלן: "**הכמות המקסימלית**"). הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המקסימלית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה.

בהסכם בז"ן נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז"ן תהיה ללא תמורה, כאשר שותפי לווייתן יישאו בכל ההוצאות, לרבות חשיפות המס, ביחס להזרמת הקונדנסט.

במסגרת הסכם בז"ן נקבעו מספר תנאים מתלים, שעיקרם קבלת האישורים הרגולטוריים להזרמת הקונדנסט לבז"ן, לרבות אישורים בכל הנוגע למכירת הקונדנסט ללא תמורה. ביום 29.1.2020 נכנס הסכם בז"ן לתוקפו.

אובדן ההכנסות שנגרם לפרויקט לווייתן עקב תנאי ההסכם אינו מהותי לשותפות.

לפרטים נוספים אודות בחינת חלופות להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שיופק ממאגר לווייתן ראו ס"ק (4) להלן.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר עם היקף אובדן ההכנסות מהסכם בז"ן, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים שלא ניתן לצפות אותם במועד זה ואשר לחברה אין שליטה לגביהם.

הסכם לאספקת קונדנסט ממאגר לווייתן לחברת סחר בינלאומית בתחום הדלקים (להלן בסעיף

(3)

זה: "**הרוכשת**")

ביום 15.12.2019 חתמו שותפי לווייתן על הסכם, לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן, ישונע באמצעות מיכליות כביש ויימסר לרוכשת במתחם המיכלים של תש"ן (להלן: "**הסכם האספקה**").

הסכם האספקה נכנס לתוקפו עם תחילת הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ונקבע בו כי יתחדש מדי שנה לתקופה של שנה נוספת אלא אם אחד הצדדים בחר שלא לחדשו בהודעה מראש של 60 יום לפחות. כל צד יהיה רשאי לבטל את הסכם האספקה במקרה של הפרתו על ידי הצד האחר וכן

בקורות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את אספקת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם האספקה.

אספקת הקונדנסט על-ידי שותפי לווייתן לרוכשת על-פי הסכם האספקה תתבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימאלית יומית שהוסכמה בין הצדדים.

על-פי הסכם האספקה, שותפי לווייתן יישאו בכל ההוצאות ביחס לקונדנסט עד למסירתו לרוכשת בכניסה למתחם המיכלים של תש"ן והרוכשת תישא בכל ההוצאות ביחס לקונדנסט מנקודה זו ואילך.

מחיר הקונדנסט שנקבע בהסכם האספקה יוצמד למחיר חבית ברנט (Brent), כאשר הרוכשת תהיה זכאית להנחה בגין הקונדנסט שיוזרם אליה ואשר יחרוג מהמפרט שנקבע בהסכם האספקה.

היקף ההכנסות ממכירת קונדנסט לרוכשת על פי תנאי ההסכם אינו צפוי להיות מהותי לשותפות. יובהר, כי מכירת הקונדנסט על פי הסכם האספקה תבוצע רק במקרים בהם לא תתאפשר העברת הקונדנסט בהתאם להסכם בז"ן המתואר לעיל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע המפורט לעיל בקשר עם הסכם האספקה והיקפו הכספי, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב שינויים בהיקף אספקת הקונדנסט לרוכשת, מחיר חבית ברנט וכיוצ"ב.

יצוין כי במקביל להזרמת הקונדנסט על פי ההסכמים המתוארים לעיל, ממשיכים שותפי לווייתן לבחון חלופות נוספות להזרמה ולמכירה של הקונדנסט שיופק ממאגר לווייתן, ובין היתר, נבחנות חלופות להנחת צנרת אשר תוביל קונדנסט למיכלי אחסון בחדרה ו/או באשקלון ומשם באמצעות כלי שייט יעודיים ימסר לצרכנים בארץ ו/או מחוצה לה, וכן נבחנת האפשרות לשיתוף פעולה עם אנרגיאן בדבר איחסון הקונדנסט שיופק ממאגר לווייתן על גבי ה-FPSO ומשם ימסר לצרכנים פוטנציאלים.

1.7.14 שיווק והפצה

(א) אספקה לשוק המקומי

השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקט תמר ובפרויקט לווייתן, פועלים לשיווק גז טבעי וקונדנסט לצרכנים פוטנציאליים (לפרטים ראו סעיף 1.7.13 לעיל) ומנהלת משאים ומתנים בשלבים שונים עם לקוחות פוטנציאליים במשק המקומי ובכללם יצרני חשמל פרטיים וצרכנים תעשייתיים במטרה להתקשר בהסכמים מחייבים למכירת גז טבעי ו/או קונדנסט מהפרויקטים האמורים, והכל בהתאם למחירי הגז ותקופת ההסכמים הקבועים במתווה הגז, כמפורט בסעיפים 1.7.25(א)(4) ו-1.7.25(א)(3) להלן ובכפוף ליכולת האספקה של הפרויקטים האמורים.

הזרמת הגז הטבעי לחלק מהלקוחות הנוספים עשויה להיות תלויה גם בהמשך פיתוחה של מערכת ההולכה הארצית לגז טבעי על-ידי נת"ז, ובהשלמת מערכות החלוקה האזוריות. נכון למועד אישור הדוח שיווק הגז הטבעי המופק ממאגר לווייתן ללקוחות מתבצע בדרך של שיווק משותף, על פי הסכמי אספקה שנחתמו בין הלקוחות לבין כלל שותפי לווייתן. השיווק ממאגר תמר בוצע אף הוא עד לאחרונה בדרך של שיווק משותף כאמור. לפרטים בדבר הסכם איזון שנחתם בין שותפי תמר בנוגע לשיווק בנפרד של הגז הטבעי המופק ממאגר תמר, ראו סעיף 1.7.13(ד)(1) ו-4 לעיל.

(ב) ייצוא

(1) כללי

השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים פועלת למציאת שווקים מחוץ לישראל ומחוץ לקפריסין לשווק הגז הטבעי. להערכת החברה, השווקים הפוטנציאליים כוללים את המדינות הקרובות לישראל (לרבות השוק הפלסטיני אשר רוכש כיום חשמל מישראל וישנן תוכניות להקים בו תחנות כח לייצור חשמל משלו), ובראשן מצרים וירדן, אליהן מיוצא גז באמצעות צנרת ממאגר תמר וממאגר לווינת, והשווקים הגלובליים הרחוקים יותר אשר ניתן לייצא אליהם גז טבעי באמצעות LNG (גז טבעי נוזלי – גט"ן) ו/או CNG (גז טבעי דחוס – גט"ד). כאמור, במסגרת מאמצי השיווק של השותפות לייצוא, נחתמו מספר הסכמים עם לקוחות בירדן ובמצרים וכן מתקיימים משאים ומתנים לאספקת גז טבעי ללקוחות נוספים במדינות אלה ובמדינות נוספות. כמו כן, בוחנת השותפות כדאיות כלכלית של מספר פרויקטים לייצוא גז טבעי באמצעות LNG (לרבות הנזלת גז טבעי במתקן צף – FLNG) ו-CNG, כמפורט להלן.

(2) ייצוא באמצעות צנרת

א. השותפות פועלת, בנוסף להסכמי הייצוא בהן התקשרה המפורטים בסעיף 1.7.13 (ה) לעיל, לקידום אפשרויות שימוש בצנרת (קיימת ו/או חדשה), ובכלל זאת מקדמת מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים, בקשר עם ייצוא גז טבעי בצנרת, לשווקים אזוריים.

במסגרת המגעים ו/או המשאים ומתנים הנ"ל נדונים הפרמטרים המרכזיים בהסכמים האפשריים למכירת גז טבעי בצנרת, הכוללים בין היתר, תקופת התקשרות, כמויות, קיבולת, מחיר ליחידה, נוסחת הצמדה, התחייבות רכישה מינימאלית (Take or Pay), התחייבות לבניית הצנרת וכיוצ"ב. בהקשר זה יצוין, כי ביום 19.7.2020 התקבלה החלטת ממשלה מס' 235 במסגרתה אשררה הממשלה הסכם מחודש ינואר 2020 בין ישראל, קפריסין, יוון ואיטליה בנוגע להקמת צינור להובלת גז טבעי שמקורו במאגרי גז טבעי בישראל וקפריסין לשווקים האירופיים, ואשר במסגרתו התחייבו הצדדים לשתף ביניהם פעולה בקשר להקמת הפרויקט.¹⁰³

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בנוגע למגעים ו/או למשאים ומתנים כאמור, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, ובפרט אין ודאות כי המגעים ו/או המשאים ומתנים הנ"ל יבשילו לכדי הסכמי מכירת גז מחייבים ושיתקיימו התנאים הנדרשים לפי כל דין לכניסתם לתוקף של הסכמים כאמור, ככל שייחתמו.

ב. להלן תיאור שווקי היעד הפוטנציאליים המרכזיים לייצוא גז טבעי בצנרת מפרויקט תמר ומפרויקט לווינת.¹⁰⁴

1. ירדן – להבנת החברה, ובהתבסס על חברות ייעוץ בלתי תלויות, מוש מקומי עמדה על כ-4 BCM בשנת 2020, צריכה הדומה בהיקפה לצריכה בשנת 2019. הגז הטבעי הוא מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל בירדן. ההערכה היא שבשנת 2020 כ-77% מהחשמל בירדן יוצר באמצעות גז טבעי, כאשר יתרת ייצור החשמל התבססה על כ-16% אנרגיות מתחדשות וכ-7% תזקיני נפט. להערכת

¹⁰³ למידע אודות הסכם צינור הגז "East-Med" שיעבור מישראל, דרך קפריסין ויוון לאירופה, ראו הודעת משרד האנרגיה מיום 1 בינואר 2020: https://www.gov.il/he/departments/news/ng_021220 ומיום 9 במרץ 2021: https://www.gov.il/he/departments/news/east_med_080321

למידע אודות מזכר הבנות להנחת כבל חשמל תת ימי "אירו אסיה", ראו הודעת משרד האנרגיה מיום 9 במרץ 2021: https://www.gov.il/he/departments/topics/exploration_and_production_of_oil_and_natural_gas

¹⁰⁴ המידע האמור נערך על-ידי השותפות, בין היתר, בהתבסס על נתוני דו"חות שפורסמו על-ידי חברות ייעוץ בלתי תלויות.

השותפות, בהתבסס על חברות ייעוץ חיצוניות בלתי תלויות ועל התאמות שביצעה השותפות לנתונים אלו, בשנת 2021 צפויה לעמוד צריכת הגז הטבעי בירדן על כ- 4 BCM, וההערכה היא שבעשור הקרוב היא צפויה לעמוד בטווח של 3.8-4.2 BCM. היציבות בתחזית צריכת הגז הטבעי בירדן, על אף הצפי בגידול בביקוש לאנרגיה בכללי וחשמל בפרט, מקורה בחזירה מואצת של אנרגיות מתחדשות לתחום ייצור החשמל בירדן, בעקבות פעילות אקטיבית של הממשלה בתחום זה, וכן עקב ייצור חשמל מתחנת כוח ירדנית (Attart power plant) שמקור הדלק לייצור החשמל בה הוא פצלי נפט מסוג Shale Oil. היעד שהוצב על ידי ממשלת ירדן הוא שאנרגיות מתחדשות יהיו כ-20% מהיקף ייצור החשמל במדינה בשנת 2020, ובפועל ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות היווה כאמור כ-16% מסך ייצור החשמל בשנה זו. התחזית הנוכחית היא ששיעור זה צפוי לעלות לכ-30% בשנת 2025 ולכ-45% בשנת 2030. כיום, ירדן מייבאת גז טבעי מפרויקט לווייתן המהווה את מרבית הגז הנצרך בירדן, וכן מייבאת גז טבעי מפרויקט תמר למפעלי תעשייה באזור ים המלח הירדני. בנוסף ירדן מייבאת כמויות קטנות של גז טבעי ממצרים באמצעות הצינור הפן ערבי, כאשר למיטב ידיעת השותפות ייבוא זה הסתכם בשנת 2020 לפחות מ- 0.5 BCM, וכן מפיקה כמויות זניחות של גז טבעי. טרם חתימת הסכם NEPCO (המפורט בסעיף 1.7.13(ה)(2) להלן), היווה LNG את מקור הגז הטבעי העיקרי של ירדן, והוא יובא באמצעות מתקן גיזוז צף הממוקם בעקבה. עם זאת, במסגרת הסכמי עבר, ייבאה ירדן בשנת 2020 LNG בכמות מוערכת של כ- 1.1 BCM באמצעות המתקן בעקבה. יצוין כי, מתקן זה עדיין פעיל וביכולתה של ירדן להמשיך ולייבא LNG על-ידי ניצול הזדמנויות בשווקים ה-Spot של LNG. לעניין ייצוא הגז מפרויקט תמר למפעלי ים המלח הירדניים, החל מראשית שנת 2017 מייצאים שותפי תמר גז טבעי לשני מפעלים תעשייתיים הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן, כמפורט בסעיף 1.7.13(ה)(1) לעיל, באמצעות חיבור של מערכת ההולכה הישראלית בצינור ייעודי למפעלים הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן (להלן: "הצינור הדרומי"). לעניין ייצוא הגז מפרויקט לווייתן לירדן, יצוין כי, בחודש ינואר 2020 הסתיימה הנחמת צינור מקביל לזה הקיים מאזור תל קשיש לדברת, וזאת בנוסף להקמת צינור גז טבעי חדש לחיבור מערכת ההולכה של נתג'ז (מאזור דברת) לגבול עם ירדן וכן הקמת צינור המשך בצד הירדני, שמחבר את מערכת ההולכה הישראלית לצנרת ההולכה הקיימת בירדן (הצינור הפן ערבי המופעל על ידי חברת FAJR) (להלן: "הצינור הצפוני"). לעניין תקציב בניית הצינור הצפוני, כפי שאושר על-ידי שותפי לווייתן, ראו סעיף 1.7.4(ד) לעיל. בהתבסס על הנתונים הידועים לשותפות, קיבולת הצינור הצפוני תאפשר הזרמה של גז טבעי בכמות שנתית של עד כ- 10 BCM לירדן ודרך ירדן למצרים.

לעניין ההסכמים שנחתמו ביחס לאספקת גז טבעי לירדן, ראו סעיפים 1.7.13(ה)(1) א ו- 1.7.13(ה)(2) א לעיל.

2. מצרים – למיטב ידיעת החברה, ובהתבסס על חברות ייעוץ בלתי תלויות, הגז הטבעי מהווה תפקיד מרכזי בשוק האנרגיה המצרי, כאשר צריכת הגז הטבעי במצרים משמשת בעיקר לייצור חשמל, אך גם לתעשייה ולמשקי הבית. הגז הטבעי הוא מקור האנרגיה העיקרי לייצור חשמל במצרים. בשנת 2020 כ-84% מהחשמל במצרים יוצר באמצעות גז טבעי. להבנת השותפות, ההפקה המקומית במצרים בשנת 2020 עמדה על כ-60 BCM, קיטון של כ-10% של כ-21% ביחס לשנת 2019, תוך שהקיטון בהפקה נובע בעיקר מקיצוצי תפוקה יזומים. הביקוש לגז טבעי במצרים בשנת 2020 עמד על כ-61 BCM (יציב בהשוואה לשנת 2019). הגידול ההדרגתי בהפקה המקומית בארבע השנים האחרונות, הפך את מצרים מיבואנית נטו של גז טבעי ליצואנית נטו. יצוין כי, העונתיות

בשימוש בגז טבעי במצרים תורמת לכך שמצרים עשויה לייצא כמויות מסוימות של גז טבעי בחודשי החורף ולייבא גז טבעי בחודשי הקיץ. כמו כן, במצרים שני מתקנים להנזלת גז טבעי לייצור גט"ן (LNG) לייצוא ממצרים, בעלי יכולת הנזלה כוללת של כ-12.2 מיליון טון גז נוזלי בשנה, לגביהם נדרש גז טבעי להזנתם (Feed Gas) בהיקף של כ-17-18 BCM בשנה, וזאת בנוסף לביקוש המקומי. נכון למועד אישור הדוח, היקף קיבולת הפקת הגז הטבעי במצרים מספיק למילוי צרכי השוק המקומי, וכן לייצוא באמצעות LNG, אך אינו מספיק להפעלה של שני מתקני ההנזלה בקיבולת מלאה. במצב זה, פועל אחד המתקנים בתפוקה חלקית. המתקן השני, אשר הושבת מאז סוף שנת 2012, חזר במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 לפעילות הנזלה. נכון למועד אישור הדוח, פועלים שני המתקנים הללו בתפוקה חלקית. על בסיס חברות ייעוץ בלתי תלויות, תחזיות הביקוש לשוק המקומי המצרי לשנים 2021, 2022 ו-2023 עומדות על כ-63 BCM, כ-64 BCM וכ-66 BCM, בהתאמה, ואילו תחזיות ההפקה המקומית משדות מפיקים, בשלבי פיתוח או בסבירות גבוהה לתחילת הפקה בשנים 2021, 2022 ו-2023 עומדות על כ-65 BCM, כ-65 BCM וכ-67 BCM, בהתאמה, וזאת בהתעלם מהביקוש לגז טבעי כ-Feed Gas למתקני ייצוא הגט"ן. עודף ההיצע הצפוי בשנים הקרובות צפוי להביא להגדלת ייצוא הגז טבעי ממצרים בתקופה זו, בעיקר כ-LNG, וזאת כתלות בתנאי השוק הגלובאליים ובמחירי האנרגיה בעולם. עם זאת, עודף ההיצע בשנים אלו אינו מספיק למלא את מלוא קיבולת ההנזלה בשני מתקני ייצוא ה-LNG הקיימים במצרים. בנוסף, התחזית היא כי החל מאמצע העשור צפוי להיווצר מחסור בגז לצריכה מקומית בשוק המקומי המצרי, וזאת בהתבסס על תחזיות ההפקה המקומית משדות מפיקים, שדות בשלבי פיתוח או בסבירות גבוהה להפקה. תחזיות הביקוש לשנים 2025 עד 2030 מתייחסות להיקף צריכה בשוק המקומי של כ-70-75 BCM לשנה, וזאת מבלי לכלול את הגז הטבעי הנדרש כ-Feed Gas להזנת מתקני ההנזלה האמורים. יצוין כי, תחזיות אלו עתידות להתעדכן מידי תקופה ככל שיתקבל מידע חדש ו/או יבוצע עדכון לתחזיות על-ידי חברות הייעוץ הבלתי תלויות. למיטב ידיעת השותפות, פועלת ממשלת מצרים לקידום פרויקטי אספקת גז טבעי מתגליות בישראל וקפריסין, מתוך מטרה להפוך את מצרים למרכז אזורי (HUB) לגז טבעי, וזאת על מנת לספק את צרכי המשק המקומי לצד שימוש במתקני הייצוא הקיימים וקידום השקעות במתקני ייצוא חדשים, וכל זאת במקביל לעידוד פעולות פיתוח וחיפוש פרויקטי גז טבעי (אקספלורציה) במצרים. פעילות חיפושי גז טבעי, המקודמת על-ידי ממשלת מצרים, עשויה להגביר ולהאיץ את פעילות חיפושי הגז טבעי במצרים, ולפיכך תיתכנה תגליות גז טבעי נוספות במצרים. לפרטים אודות התקשרויות לייצוא גז טבעי למצרים, ראו סעיפים 1.7.13(ה) ו-1.7.13(ה)2 לעיל.

לפרטים אודות עסקת EMG, המאפשרת הזרמת גז טבעי למצרים ראו סעיף 1.7.29(י)2 להלן.

התקשרות עם נתג"ז בהסכמי הולכה

בחודש יולי 2020, עם הפעלת המדחס בכניסה למערכת EMG באשקלון, עלתה יכולת ההזרמה בצינור EMG, דרך תשתית מערכת ההולכה הקיימת של נתג"ז, לכ-450,000 MMCF ליום (כ-4.5 BCM בשנה).

ביום 28.5.2019 נחתם הסכם בין נובל לנתג"ז, בנוגע לאספקת שירותי הולכה לא רציפים (Interruptible) בקשר עם הזרמת גז טבעי ממאגר לווייתן ומאגר תמר אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך ייצוא למצרים (להלן בסעיף זה: "**הסכם 2019**"), ביום 18.1.2021, התקשרה נובל עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב (Firm) לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון ולצורך הולכתו למצרים, שנכנס

לתוקף ביום 15.2.2021 לאחר התקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בו (להלן: "**הסכם ההולכה**", או בסעיף זה: "**ההסכם**"), שעיקריו מתוארים להלן:

(א) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לווייתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ- 5.5 BCM (להלן: "**הקיבולת הבסיסית**"). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם נובל דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת.¹⁰⁵ כמו כן התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם נובל תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל. למיטב ידיעת השותפות, מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר הולכת מלוא הכמות החוזית הקבועה בהסכמי הייצוא.

(ב) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נובל, לתשלום בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ- BCM 44 לאורך כל תקופת ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית, אזי הכמות המינימאלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

(ג) הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שבו נתג"ז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה הימית אשדוד-אשקלון, בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (להלן: "**החלטת המועצה**"), באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה (להלן: "**מועד תחילת ההזרמה**"). על-פי הסכם ההולכה, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתרחש בתקופה שבין חודש יולי 2022 לחודש אפריל 2023. לפרטים אודות כמויות הגז השנתיות אותן התחייבו שותפי תמר ושותפי לווייתן לספק לדולפינוס, ראו סעיפים 1.7.13(ה)(1) ו-1.7.13(ה)(2) לעיל. כמו כן, לפרטים נוספים בדבר החלטת המועצה ראו בסעיף 1.7.14(ב)(2)ב.ג. להלן.

(ד) עוד נקבע כי תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד ליום 1.1.2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

(ה) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז. להערכת השותפות, עם תום תקופת ההסכם, לא צפוי קושי בהארכתו בתעריפי הקיבולת וההולכה שיהיו נהוגים אצל בעל רישיון ההולכה באותו מועד.

(ו) בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה התחייבה נובל לשלם בגין חלק השותפים (56.5%) בעלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המוערכת בסך של 738 מיליון ש"ח. כמו כן התחייבה נובל לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים בעלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, המוערכת נכון למועד זה בכ- 48 מיליון ש"ח.

¹⁰⁵ נכון למועד דוח זה דמי הקיבולת וההזרמה הנגבים על ידי נתג"ז מלקוחותיה עומדים על סך של כ- 90 אגורות ל- MMBTU. יצויין כי ביום 23.02.2021 פרסמה רשות הגז הטבעי החלטה ביחס להפחתת דמי הקיבולת וההזרמה בשיעור של כ- 5% החל מיום 1.3.2021.

(ז) בהתאם להחלטת המועצה יעמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג'ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של נובל לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. יצוין כי, בחודש פברואר 2021 העמידה השותפות ערבויות כאמור בהיקף של כ-172.9 מיליון ש"ח, וכנגדן שיעבדה השותפות פיקדון בסך של כ-13.3 מיליון דולר.

(ח) השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בעלויות האמורות בפסקה 5. לעיל ויעמידו את הערבויות האמורות בפסקה 6. לעיל בשיעורים של 69% ו-31%, בהתאמה.

(ט) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה נובל רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג'ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה נובל עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

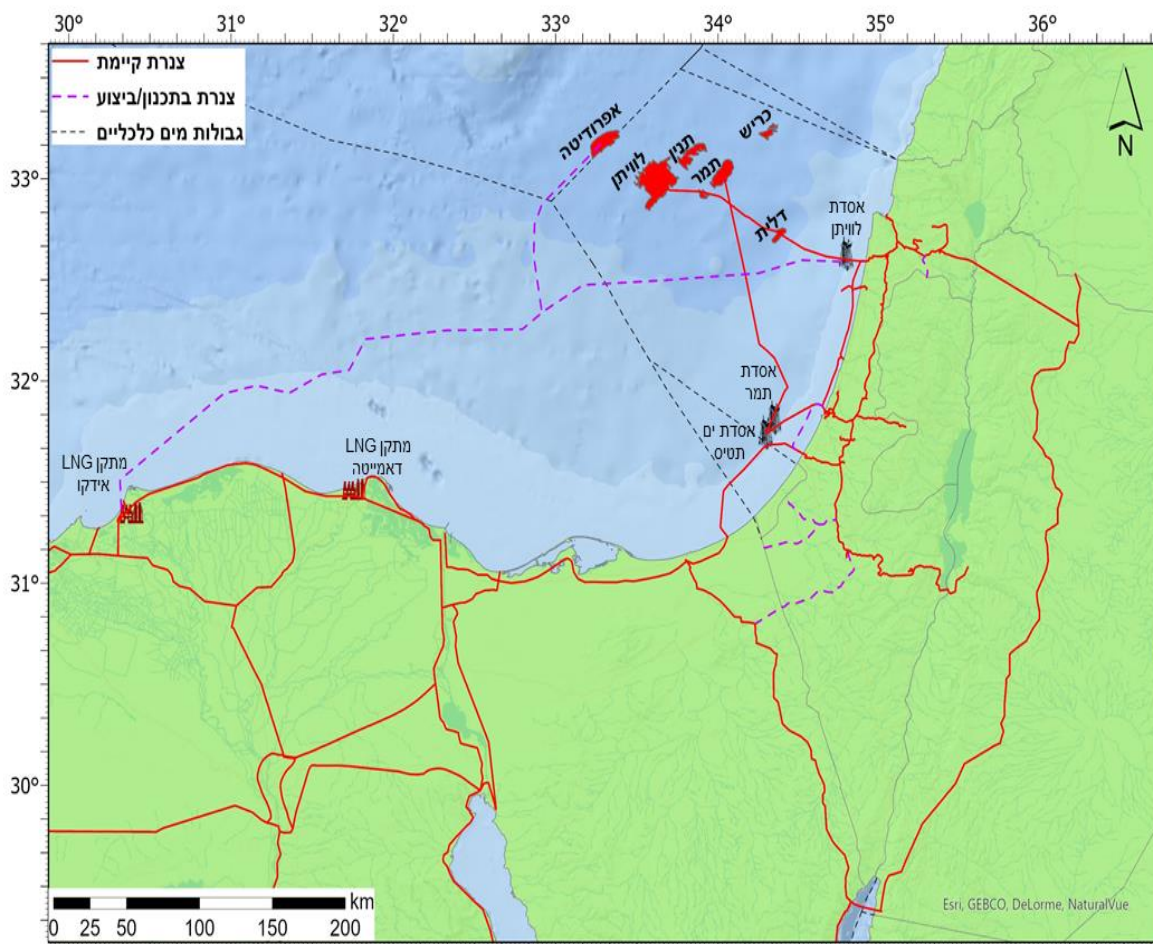
(י) ביום 14.2.2021 מסרה נובל לשותפות כי התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה.

(יא) בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו נובל, השותפות ויתר השותפים בלווייתן והשותפים בתמר על הסכם שירותים (back-to-back) (להלן בסעיף זה: "**הסכם השירותים**") במסגרתו נקבע כי השותפים בלווייתן ובתמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות נובל) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות נובל על-פי ההסכם ההולכה (back-to-back), כאילו השותפים בלווייתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום נובל, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין השותפים בלווייתן והשותפים בתמר כמפורט בסעיף 1.7.29(י)(3) להלן. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתישמר במערכת ההולכה לנובל תוקצה בין השותפים בלווייתן לבין השותפים בתמר לפי השיעורים המפורטים בפסקה ח) לעיל ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור, השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (השותפים בלווייתן) ו-31% (השותפים בתמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בחלקו הפנוי בקיבולת של הצד האחר.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – ההערכות דלעיל ביחס לעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, עלויות הולכת הגז, מועד תחילת ההזרמה, הכמויות שניתן יהיה להזרים תחת הסכם ההולכה וההערכה בדבר האפשרות להארכת הסכם ההולכה מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עיכובים ותקלות בהקמת מקטעי מערכת ההולכה, עלויות הקמה בפועל השונות מהעלויות המוערכות, אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים, שינויים בתעריפי ההולכה החלים בישראל וגורמים נוספים שאינם בשליטת השותפות.

הולכה באמצעות הקמת תשתיות חדשות

נכון למועד אישור הדוח, בוחנת השותפות ביחד עם נובל, אפשרויות נוספות להזרמת גז טבעי מישראל למצרים, ובכלל זאת האפשרות להזרמת הגז הטבעי מישראל דרך ירדן, וזאת באמצעות הצינור הצפוני והצינור הפאן ערבי (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.29(י)(5) להלן), ו/או אפשרות להקמת צינור ימי חדש למצרים /או בניית חיבור יבשתי חדש שיבוצע על-ידי נתג'יז בין מערכת ההולכה הישראלית למצרים (באזור ניצנה או כרם שלום).



אזהרות בגין מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בנוגע למשאים ומתנים עם צדדים שלישיים ובדיקת אפשרויות שונות בנוגע להקמה ו/או שימוש בתשתיות כמפורט לעיל, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים אשר לחברה אין עליהם שליטה.

בנוסף, התחזיות וההערכות לעניין השוק הירדני והמצרי הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. מידע זה, מבוסס, בין היתר, על מידע שנתקבל מחברות ייעוץ בלתי תלויות והינו בגדר תחזיות והנחות יסוד משוערות אשר כפוף מטבעו לאי ודאות. תחזיות והערכות אלו עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, או עלולות להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים אשר לשותפות אין עליהם שליטה, זאת לרבות שינויים בצד הביקוש לגז טבעי, שינויים בצד היצע הגז הטבעי – לרבות הפקה מקומית, גילוי מאגרים חדשים וכניסתם להפקה, שינויים בתמהיל האנרגיה – לרבות חדירה מואצת של מקורות אנרגיה נוספים ובהם אנרגיות מתחדשות, שינויים עקב השפעות מאקרו כלכליות המשליכות על הפעילות הכלכלית בשווקים אלה לרבות האצה או האטה בפעילות הכלכלית וכדומה.

3.

הרשות הפלסטינית - ישראל הינה המקור העיקרי המספק חשמל לשטחי הרשות הפלסטינית (איו"ש ורצועת עזה). בשנים האחרונות, החלה הרשות הפלסטינית בהליך ליצירת יכולת ייצור חשמל עצמאית, וזאת, בין היתר, באמצעות קידום הקמת תחנת כח חדשה לייצור חשמל בג'נין. נכון למועד אישור הדוח, מנהלת השותפות, ביחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, משאים ומתנים בשלבים שונים עם גורמים שונים, בקשר, בין היתר, עם אפשרות לאספקת גז טבעי לתחנת כוח קיימת בעזה ו/או תחנה עתידית שתוקם באזור ג'נין ו/או באזורים נוספים בשליטת הרשות הפלסטינית.

להערכת השותפות, הביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנות הכוח שעתידיה לקום באזור ג'נין עתיד לעמוד על כ-0.7 BCM בשנה. ואילו הביקוש לגז טבעי לטובת הפעלת תחנת הכוח הקיימת בעזה עתיד לעמוד על עד כ-0.25 BCM בשנה.

4.

קפריסין – נכון למועד אישור הדוח, לקפריסין תלות כמעט מוחלטת בייבוא של מוצרי נפט למיניהם, לצורך ייצור החשמל בקפריסין אשר מבוסס בעיקרו (כ-90%) על שימוש במוצרים מבוססי נפט כגון דיזל. בנוסף, לקפריסין קשיים בהתחברות לתשתיות האנרגיה באירופה בשל מיקומה הגיאוגרפי והיותה אי. בשנת 2007 הקימה ממשלת קפריסין את חברת הגז הציבורית (להלן: "DEFA"), שאחראית באופן בלעדי על ייבוא, אחסון, שיווק, הובלה, אספקה וסחר של גז טבעי בקפריסין לרבות ניהול מערכת ההולכה והחלוקה של גז טבעי בקפריסין. על-פי תקנות שהותקנו בקפריסין בשנת 2007 בנוגע למשק הגז הטבעי בקפריסין לחברת הגז האמורה קיימת בלעדיות על יבוא ושיווק של גז טבעי בקפריסין. נכון למועד אישור הדוח, קפריסין אינה צורכת גז טבעי כלל. לפרטים נוספים אודות השוק הקפריסאי, ראו סעיף 1.7.16(ד)(2) להלן. השותפות ממשיכה ומקדמת, ביחד עם שותפיה במאגר אפרודיטה, מגעים ו/או משאים ומתנים, בשלבים שונים בקשר עם ייצוא גז טבעי ממאגר אפרודיטה, לשווקים אזוריים ובכללם השוק המצרי, לרבות משא ומתן לאספקת גז טבעי להזנת מתקן ההנזלה הקיים בעיר אידקו שבמצרים בהיקף של כ-6 BCM בשנה לתקופה של כ-10-15 שנה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בנוגע למגעים ו/או למשאים ומתנים כאמור, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, ובפרט אין ודאות כי המגעים ו/או המשאים ומתנים הנ"ל יבשילו לכדי הסכמי מכירת גז מחייבים ושיתקיימו התנאים הנדרשים לפי כל דין לכניסתם לתוקף של הסכמים כאמור, ככל שייחתמו.

גז טבעי נוזלי (גט"ן/LNG)

(3)

השותפות בוחנת אפשרות להנזלת הגז ושינועו במצב נוזלי (גט"ן) במכליות ייעודיות למדינות שונות אשר בהן יש ביקוש לגט"ן. בניית מתקן להנזלת גז טבעי הינו פרויקט מורכב ביותר, בין היתר, בשל היקף ההשקעה העצום של מתקני הנזלה שקיבולת ההנזלה שלהם היא מיליוני טונות גט"ן בשנה, ובשל אתגרים טכנוניים, הנדסיים, סביבתיים ומסחריים הכרוכים בפרויקט מסוג זה.

במסגרת זו בוחנת השותפות הקמת מתקן הנזלה צף (FLNG) שימוקם בים על גבי אניה ייעודית. בשנים האחרונות החלו לפעול בעולם מספר מתקני FLNG, וישנם מתקני הנזלה צפים נוספים המצויים בשלבי תכנון והקמה, כאשר המגמה בשוק היא מעבר לסטנדרטיזציה של המתקנים, מה שיאפשר הוזלתם, קיצור לוחות הזמנים להפקה והפחתת סיכוני ההקמה. יצוין כי למאגר לויתן שהוא מאגר פועל, המספק גז, מטופל ונמצא באקלים נוח יחסית עם גישה למספר שווקי LNG

עיקריים, ישנם יתרונות רבים אל מול מתקני FLNG מתחרים. ביום 29.7.2019 התקשרו שותפי לווייתן בשני הסכמי ביניים נפרדים עם ספקי טכנולוגיה ושירותי FLNG, כמפורט להלן:

א. הסכם עם Golar LNG Limited (להלן: "Golar") לצורך בחינת התאמת FEED (Front End Engineering and Design) גנרי המבוצע על-ידם למתקן FLNG עבור פרויקט לווייתן שימוקם במים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף 1.7.14(ב)(3) זה: "המתקן") ולצורך תכנון הנדסי של המתקן. Golar הינה חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק, המתמחה בכל שרשרת הערך של ה-LNG, לרבות, הנזלת הגז, שינועו וגיוזו. Golar הינה המפעילה והבעלים של מתקן FLNG פעיל בקמרון, כמו גם של צי ספינות לשינוע ה-LNG ולגיוזו.

ב. הסכם עם Exmar NV (להלן: "Exmar") לצורך ביצוע FEED ייעודי עבור פרויקט לווייתן ותכנון הנדסי להקמת המתקן.

Exmar הינה חברה ציבורית הנסחרת ביורונקסט בבלגיה, המתמחה בכל שרשרת הערך של ה-LNG, לרבות, הנזלת הגז, שינועו וגיוזו וכן בתחום שינוע גז פחמימני מעובה (LPG). Exmar הינה המפעילה והבעלים של מתקן FLNG פעיל בארגנטינה, ומשמשת, בין היתר, כמפעילה של אוניית הגיוז מערבית לחופי חדרה.

במסגרת שני הסכמי הביניים האמורים, מנהלים שותפי לווייתן משאים ומתנים עם שני הספקים הנ"ל, בנוגע לתנאים המסחריים לצורך הקמת המתקן בהספק מוערך של בין 2.5 עד 5 מיליון טון LNG לשנה (כ- 3.5-7 BCM) ותפעולו, לרבות לקידום קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. ככל שיימצא שהקמת המתקן הינה החלופה המועדפת לקידום שלבי פיתוח עתידיים לפרויקט לווייתן, יתקשרו שותפי לווייתן עם אחד מהספקים בהסכם ארוך טווח לחכירת המתקן אשר יוקם, ימומן, יתופעל ויתוחזק על-ידו.

במהלך חודש אפריל 2020, התקבלו משני הספקים האמורים הצעות ראשוניות לאספקת שירותי FLNG. נכון למועד אישור הדוח, בוחנים שותפי לווייתן את ההצעות האמורות וכן מנהלים דיונים עם ספקים אלו לצורך קבלת הבהרות להצעות וטיובן.

בהקשר זה יצוין כי, בחודש מרץ 2020 פורסמה על-ידי משרד האנרגיה בקשה לשיתוף הציבור בעניין החלופות המוצעות על-ידי משרד האנרגיה להקמת מתקן ימי לייצוא FLNG בשטח המים הכלכליים של ישראל¹⁰⁶. איגוד תעשיות חיפושי הגז והנפט, בו חברה השותפות, הגיש ביום 17.5.2020 את הערותיו למסמך האמור.

השלכות משבר הקורונה

כמפורט בסעיף 1.7.2(ז) לעיל, עקב משבר הקורונה קיימת במועד אישור הדוח אי-ודאות גבוהה וחריגה בנוגע להשלכות האפשריות של המשבר בשנת 2021 ולאחריה על הכלכלה העולמית בכלל, ועל מחירי האנרגיה בפרט. לפיכך, ככל שיימשך או יחמיר משבר הקורונה, עשוי הדבר למנוע אפשרות לקבלת החלטות השקעה בכלל, ובפרויקטים חדשים בפרט.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בנוגע לאפשרות ולצפי לחתימת ההסכם כאמור, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, ובפרט אין ודאות כי הצדדים יגיעו להסכמה על תנאיו של ההסכם.

¹⁰⁶ לפרטים נוספים ראו הודעת משרד האנרגיה בכתובת:
https://www.gov.il/he/departments/publications/Call_for_bids/flng_public

השותפות בוחנת אפשרות לייצא גז למדינות באגן הים התיכון באמצעות דחיסת הגז הטבעי (CNG) ושינועו באוניות ייעודיות, או שימוש במיכלים יעודיים ניידים. ייצוא גז טבעי באופן זה עשוי לאפשר גישה לשוקי ייצוא חדשים ונוספים, לרבות יוון, איי הים התיכון, איטליה ומדינות נוספות. השותפות קיימה דיונים ראשוניים עם לקוחות המעוניינים ברכישת גז טבעי ישראלי באופן זה. יצוין כי למיטב ידיעת החברה, בעולם לא קיימים כיום פרויקטים לאספקת CNG באמצעות שינוע ימי בהיקפים גדולים.

1.7.15 צבר הזמנות

(א) להלן נתונים בדבר צבר ההזמנות המיוחס לזכויות החברה, נכון למועד אישור הדוח, אשר חושבו בהתבסס על כמויות הגז המינימאליות (לפי כמות ה-Take or Pay (TOP)) שנקבעו בהסכמים מחייבים (הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בהם התקיימו כל התנאים המתלים) לאספקת גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר ולוויתן, אותן התחייבו הלקוחות לצרוך או לשלם, בכפוף להנחות העיקריות הבאות: (1) כל האופציות שניתנו ללקוחות שותפי תמר ולוויתן להקטנת הכמות החוזית כמפורט בסעיף 1.7.13(ד)(1)ג לעיל תמומשה; (2) בשנים 2021-2022 צריכת חברת החשמל תחת הסכם תמר תהא נמוכה מה-TOP בשל מימוש forward carry. במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 הופחתו מהכנסות השותפות מחברת החשמל הכנסות בהתאם להוראות הסכמי הפשרה בתמר ולוויתן המתוארים לעיל; (3) צריכת חברת החשמל לשנת 2021 מעבר לכמות השנתית המינימאלית תחת הסכם תמר תיעשה בהתאם להוראות הסכמי הפשרה בתמר ולוויתן המתוארים לעיל; (4) תחזיות המחירים מבוססות על ההנחות שנקחו ביחס לחישוב התזרימים המהוונים בפרויקט תמר, כמפורט בסעיף 1.7.5(יא)(1)ב, וביחס לפרויקט לוויתן כמפורט בדוח מיידי של החברה מיום 10.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031128), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה; (5) לא יחול שינוי בכמויות השנתיות המינימליות בהסכמי הייצוא למצרים, כמפורט בסעיפים 1.7.13(ה)(1)ב.5 ו-1.7.13(ה)(2)ב.4 לעיל; (6) ההכנסות מפרויקט תמר חושבו על-פי החזקות השותפות הישירות בפרויקט תמר (22%):

שנה		סך הכנסות (במיליוני דולר) נכון ליום 31.12.2020
	פרויקט לוויתן	פרויקט תמר
*2021 1Q	כ-30	כ-97
*2021 2Q	כ-28	כ-99
*2021 3Q	כ-45	כ-86
*2021 4Q	כ-45	כ-86
2023	כ-121	כ-290
2023	כ-135	כ-330
2024	כ-132	כ-344
2025	כ-134	כ-357
2026	כ-137	כ-359
2027	כ-139	כ-361
2028	כ-101	כ-375
2029	כ-67	כ-381
2030	כ-64	כ-384

* החלוקה בין הרבעונים נעשתה באופן לינארי ובהתאם לתנאי הסכמי מכירת הגז (ככל שנקבעו) ביחס לכמויות הגז שתסופקנה ולהנחות השותפות.

אזהרת מידע צופה פני עתיד – הערכות השותפות בדבר מועד והיקף ההכנסות הצפויות מצבר ההזמנות הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוססות על כמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים המחייבים לאספקת גז טבעי מפרויקטי ים תטיס, תמר ולוויתן ועל ההנחות המפורטות בסעיף זה, ואין כל ודאות בהתממשותן, וזאת בין היתר, עקב השפעתם האפשרית של מי מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות השותפות, כמפורט בסעיף 1.7.33 להלן.

(ב) צבר ההזמנות של החברה נכון ליום 31.12.2019 בגין שנת 2020 היה בהיקף כספי של כ-430 מיליוני דולר. בפועל הכנסות השותפות מצבר ההזמנות הנ"ל הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ-510 מיליוני דולר. הפער בין היקף ההכנסה הצפוי בצבר ההזמנות לבין ההכנסות בפועל בשנת 2020 נובע מכך שבמרבית ההסכמים היקף המכירות בפועל היה גבוה יותר מכמויות הגז המינימאליות שנקבעו בהסכמים לאספקת גז טבעי מהפרויקטים האמורים. לצורך תחזית צבר ההזמנות נלקחו בחשבון הסכמים על בסיס מחייב (Firm) בלבד, ואילו הסכמים על בסיס מזדמן (Interruptible) חושבו על בסיס צריכה בפועל בחודשים ינואר-פברואר 2021 בלבד.

1.7.16 התחרות בשטח הים-התיכון

(א) תגליות גז טבעי בישראל

אספקת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות מתבצעת כיום באמצעות צנרת ומיועדת בעיקרה לשוק המקומי וכן לשווקים במדינות סמוכות. עיקר התחרות של השותפות הוא עם בעלי נכסי נפט וגז טבעי הפועלים בישראל ובמדינות שכנות, וכן עם יבואני גז"ן. יצוין כי, ככל שיוקמו מתקני גז"ן או תורחב הגישה לאלו הקיימים, וככל שיורחבו אפשרויות הייצוא בצנרת, כך שיתרחב פוטנציאל שווקי היעד, תגבר המוטיבציה לפעילות חיפוש, פיתוח והפקה בזירה.

עם תחילת הזרמת הגז הטבעי ממאגר לוויתן בחודש דצמבר 2019, רובו המכריע של הגז הטבעי שמשופק כיום למשק הישראלי מקורו במאגרי לוויתן ותמר, שהם המאגרים היחידים המפיקים, נכון למועד דוח זה, בשטח מדינת ישראל. בנוסף, מסופקות לחברת החשמל כמויות קטנות של גז טבעי נוזלי (LNG) באמצעות אוניית הגיזוז דרך המצוף הימי שהוקם על ידי נת"ז (להלן: "המצוף הימי לייבוא LNG"). לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.16(ב) להלן.

לשם קיום הוראות מתווה הגז אשר נועד להגביר את התחרות בין בעלי הזכויות במאגרי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, כמפורט בסעיף 1.7.25(א) להלן, (א) השותפות ונובל מכרו את זכויותיהן במאגרי כריש ותנין לאנרגיאן ישראל; (ב) השותפות מכרה 9.25% מזכויותיה בחזקות תמר ודלית לחברת תמר פטרוליום, כמפורט בסעיף 1.7.29(יח) להלן; ו- (ג) נובל מכרה 3.5% מזכויותיה בחזקות תמר ודלית לאוורסט ו- 7.5% מזכויותיה לתמר פטרוליום. כמו כן, בהתאם להוראות מתווה הגז, נדרשת השותפות להעביר עד ליום 17.12.2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית, ובמקרה כזה יהפוך מאגר תמר למתחרה של השותפות. לפרטים אודות החלופות אשר השותפות בוחנת בעניין זה ראו סעיף 1.7.31 להלן.

ביום 30.1.2021 חתמו שותפי תמר על הסכם איזון בנוגע לשיווק נפרד של הגז הטבעי, הכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים, אשר יישומו על ידי שותפי תמר עשוי להגביר את התחרות. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.13(ד)(1) לעיל.

בחודש אוגוסט 2020 הגישה אנרג'יאן למשרד האנרגיה תכנית פיתוח למאגר כריש צפון כנספח לתכנית הפיתוח של מאגרי כריש ותנין. על פי הוראות מתווה הגז, מאגרי כריש ותנין מיועדים לאספקת גז לשוק המקומי בלבד. לאחר השלמת הפיתוח של מאגרי כריש, כריש צפון ותנין, צפויים מאגרים אלו להיות ספק משמעותי נוסף של גז טבעי לשוק המקומי לצד מאגרי לויתן ותמר. כאמור בסעיף 1.7.10 לעיל, למיטב ידיעת החברה ובהתבסס על דיווחי אנרג'יאן, מאגר כריש צפוי להתחיל בהפקה ברבעון הראשון לשנת 2022. יצוין, כי על פי הוראות מתווה הגז, מאגרי כריש ותנין מיועדים לאספקת גז לשוק המקומי בלבד.

ביום 15.11.2016 הכריז שר האנרגיה על פתיחת שטחי המים הכלכליים של ישראל לחיפושי נפט וגז טבעי, בהליך תחרותי (להלן: "**ההליך התחרותי**"), לאור ממצאי מחקר בלתי תלוי, אשר נערך עבור משרד האנרגיה, ובו נקבע כי במים הכלכליים של ישראל קיים פוטנציאל לאיתור תגליות חדשות בהיקף כולל של כ- 6.6 מיליארד חביות נפט וכ- 2,137 BCM גז טבעי. במסגרת ההליך התחרותי הוצעו 24 שטחי חיפוש בגודל מקסימלי של 400 קמ"ר כל אחד, ובמרחק של 7 ק"מ לפחות מקו החוף, והכל בהתאם להוראות משרד האנרגיה בעניין. על פי תנאי המכרז, על מנת לעודד תחרות בשוק הגז בישראל, גוף המחזיק למעלה מ- 25% מהזכויות (באופן ישיר או עקיף), בחזקה ימית שבה למעלה מ- 200 BCM בקטגוריית 2C (משאבים מותנים), במועד פרסום המכרז (ובכלל זה השותפות), היה מנוע מהגשת הצעה במכרז.

במסגרת ההליך התחרותי, העניק משרד האנרגיה ביום 15.1.2018 חמישה רישיונות חיפוש במים הכלכליים של ישראל לחברת אנרג'יאן היוונית, וביום 9.4.2018 העניק רישיון חיפוש נפט בבלוק אחד לקונסורציום של חברות הודיות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד אישור הדוח, הקונסורציום של החברות ההודיות ויתר על זכויות להמשך חיפושים בשטח הרישיון. כמו כן, ביום 10.11.2020 הודיעה אנרג'יאן על ויתור על זכויות להמשך חיפושים בשטח הרישיון "בלוק 22", ולפיכך נותרו בידיה ארבעה רישיונות חיפוש אשר הוענקו לה במסגרת ההליך התחרותי.

ביום 4.11.2018 הודיע שר האנרגיה על הליך תחרותי שני לחיפושי גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף זה: "**ההליך התחרותי השני**"), במסגרתו הוצעו 19 רישיונות חיפוש (בלוקים) בחמישה מקבצים בגודל של כ-1,600 קמ"ר כל אחד. משרד האנרגיה הגביל את מספר הרישיונות שיוענקו לכל גורם והעמידו על 8 רישיונות בלבד. כמו כן נקבע כי גורם המחזיק מעל 25% בזכות נפט בה קיימות עתודות מעל 200 BCM בקטגוריות 2P+2C (ובכלל זה השותפות), לא יוכל להשתתף בהליך התחרותי השני וכי תינתן עדיפות לקבוצה אשר אינה מכילה גורם המצוי בחזקות קיימות¹⁰⁷. במסגרת ההליך התחרותי השני, ביום 28.10.2019 העניק שר האנרגיה לקונסורציום הכולל שתי חברות בריטיות, Cairn Energy Plc, Pharos Energy Plc (המפעילה), ורציו שמונה רישיונות הנפט בשני מקבצים ולחברת אנרג'יאן (המפעילה) והזדמנות ישראלית ארבעה רישיונות נפט במקבץ אחד¹⁰⁸.

ביום 23.6.2020 הודיע שר האנרגיה על יציאתו לדרך של הליך תחרותי שלישי לחיפושי גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף זה: "**ההליך התחרותי השלישי**"), במסגרתו הוצע רישיון יחיד הנקרא "בלוק 72" המשתרע על חלקים נרחבים מרישיון אלון D, אשר לגביו הגישה השותפות, יחד עם נובל כמפעילה, הצעה לקבלת הרישיון בבלוק 72. יצוין כי ביום 21.10.2020

¹⁰⁷ יצוין כי, לאור האמור בהוראה זו, השותפות היתה מנועה מלהשתתף בהליך התחרותי השני.

¹⁰⁸ למיקום של הרישיונות (בלוקים) ראו פרסום מאתר משרד האנרגיה:

<http://www.energy-sea.gov.il/English-Site/Pages/Offshore%20Bid%20Rounds/2nd-Bid-Round.aspx>

קיבלה השותפות דרישה מרשות התחרות להמצאת מידע ומסמכים בקשר עם בלוק 72 (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.11 (ג) לעיל). נכון למועד דוח זה, לא נתקבלה תשובה ממשרד האנרגיה בקשר עם זכיה בהליך התחרותי השלישי. יצוין כי, בלוק 72 גובל בגבול הימי, הבלתי מוסדר, בין ישראל ולבנון. למיטב ידיעת השותפות, התקיימו בשנה האחרונה שיחות בין המדינות, בתיווך ארצות הברית, בקשר עם הסדרת הגבול כאמור, אך מבלי שהגיעו להסכמות סופיות בעניין.

ביום 7 בינואר 2021, הודיע שר האנרגיה על יציאתו לדרך של הליך תחרותי רביעי לחיפוש גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל (להלן בסעיף זה: "**ההליך התחרותי הרביעי**"), במסגרתו מוצעים כ-25 רישיונות חיפוש (בלוקים) אשר מאוגדים לשישה מקבצים בגודל מקסימלי של עד 1,600 קמ"ר כל אחד. ככל שקידוחים שיבוצעו בשטחי רישיונות קיימים ו/או חדשים כאמור לעיל, יובילו לתגליות של גז טבעי בהיקפים משמעותיים וככל שתגליות אלה (ככל שתהיינה) תפותחנה, הרי שגם מאגרים אלה יהוו תחרות בתחום הפעילות של השותפות.

עוד יצוין כי, למיטב ידיעת החברה, קבוצת British Gas (כיום בבעלות Shell) גילתה לפני למעלה מ-15 שנים מול חופי עזה מאגר גז טבעי המכונה Gaza Marine, שהיקף המשאבים שבו מוערך בכ-1 TCF, ויתכן כי בעתיד מאגר זה יפותח וישווק גז טבעי למשק המקומי ולרשות הפלסטינית.

יבוא גז"ן (LNG)

(ב)

בחודש ינואר 2013 החל יבוא של גז"ן (LNG) למשק המקומי באמצעות המצוץ הימי ואוניית הגיזוז לייבוא LNG מול חופי חדרה. המצוץ הימי לייבוא LNG מיועד לקלוט מכלית גז"ן ההופכת גז"ן לגז באמצעות אוניית הגיזוז, בהיקף של כ-0.5 BCF ליום. במהלך שנת 2020, בעקבות ירידת מחירי ה-LNG, רכשה חברת החשמל מספר מטעני LNG על חשבון רכישת גז טבעי מהמאגרים לווייתן ותמר. לעומדת שותפי לווייתן, רכישת מטעני גז"ן על ידי חברת החשמל בוצעה בניגוד לתנאי הסכם חח"י-לווייתן. במסגרת הסכם הפרשה בלווייתן יושבה המחלוקת בין הצדדים בעניין זה.

בהקשר זה יצוין כי, ביום 29.12.2020 פרסם משרד האנרגיה הודעה לפיה אוניית הגיזוז, אשר פועלת מאז 2013 ושימשה לאורך השנים כגיבוי למשק האנרגיה בישראל למקרה של מחסור בגז טבעי בשעות השיא או תקלה, תסיים את פעילותה בעוד כשנתיים.¹⁰⁹ כאמור, ההחלטה תיושם בשנת 2022, כאשר שלושת מאגרי הגז הטבעי, לווייתן, כריש ותמר יהיו מחוברים לחוף ויפעלו בצורה סדירה. כמו כן, התשתית הקיימת לאוניית הגיזוז תישאר מוכנה לפעילות, ותשמש את המשק במקרה הצורך.

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים

(ג)

פחם ומוצרי אנרגיה חלופיים אחרים מהווים אף הם תחרות לספקי הגז הטבעי. בכל הקשור לצריכת גז טבעי על-ידי חברת החשמל, נמצאים ספקי הגז הטבעי בתחרות אל מול השימוש בפחם לשם ייצור חשמל, ועל כן רמת הצריכה ומחיר הגז הטבעי עשויים להיות מושפעים ממחיר הפחם בעולם וממדיניות המיסוי עליו בישראל. לפרטים בדבר החלטת שר האנרגיה להפחתת השימוש בפחם, ראו סעיף 1.7.28 (ה) להלן.

בנוסף, הגז הטבעי המסופק על ידי השותפות ללקוחות תעשייתיים, מחליף שימוש בדלקים נוזליים, כגון סולר ומזוט. מחיר הדלקים הנוזליים הינו בדרך כלל גבוה יותר ממחיר הגז הטבעי המסופק על-ידי השותפות, אולם על אף היותם מזהמים, ירידה במחירי הנפט בעולם עלולה להפוך

¹⁰⁹ מידע נוסף זמין באתר משרד האנרגיה, בכתובת: https://www.gov.il/he/departments/news/press_291220

דלקים אלה לתחרותיים בהשוואה לגז הטבעי המסופק לצרכנים אלה. עם זאת יצוין, כי המשרד להגנת הסביבה נוקט בצעדי מדיניות שנועדו לוודא כי מפעלים עם תשתית חיבור המאפשרת שימוש בגז טבעי ימנעו משימוש בדלקים נוזליים מזהמים. בנוסף לכך, הרצון להגברת ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות ונקיות, כגון אנרגית רוח או אנרגית שמש, עשוי גם כן להוביל לתחרות בגז הטבעי. לפרטים נוספים אודות תחליפים לגז הטבעי, ראו סעיף 1.7.3 (ט) לעיל.

מקורות אנרגיה מתחדשת

(ד)

על רקע הדיון הציבורי המתקיים בנוגע לשינויי האקלים והשפעת האדם עליו, ניתנים כיום תמריצים משמעותיים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, כדוגמת שמש ורוח, המהווים תחרות בגז הטבעי שמוכרת השותפות. לצורך ייצור חשמל.

ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת היווה בשנת 2020 כ- 6% מסך כל ייצור החשמל במדינת ישראל, ועל-פי יעדי הממשלה, כמפורט בסעיף 1.7.28 (ז) להלן, צפוי להגיע שיעור ייצור החשמל מאנרגיה מתחדשת לכ- 30% מסך ייצור החשמל בשנת 2030, וזאת, בין היתר, באמצעות תמיכה רגולטורית ותמריצי מס למתקני ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת. יצוין כי, לייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת ישנם יתרונות רבים בעיקר בהיבט הסביבתי, אך יחד עם זאת בישראל, ייצור חשמל מאנרגיה מתחדשת מתייחס בעיקר לאנרגיה סולארית שהינה טכנולוגיה שהינה עדיין יקרה באופן יחסי וצורכת שטחים נרחבים. עם התפתחות הטכנולוגיה כאמור, במקביל להתפתחות טכנולוגיה לאגירת חשמל אשר תאפשר ייצור זול ויציב של חשמל מאנרגיה סולארית, חלקה של האנרגיה המתחדשת בתמהיל ייצור החשמל בישראל צפוי לגדול.

תגליות גז טבעי במדינות שכנות

מצרים

(1)

למיטב ידיעת החברה, היקף העתודות והמשאבים המותנים של גז טבעי שתגלה במצרים מוערך בכ- 50.6 TCF, מזה כ- 30.1 TCF מוגדרים כעתודות והיתר כמשאבים מותנים. בנוסף, קיים פוטנציאל לתגליות משמעותיות נוספות בעקבות פעילות החיפושים הימית והיבשתית הרבה המתקיימת במצרים. בשנת 2015 התגלה במצרים מאגר הגז הטבעי 'Zohr', שהיקף המשאבים בו נכון למועד אישור הדוח, בהתבסס על פרסומים שונים מוערך בכ- 19 TCF (2P). הפקת הגז ממאגר Zohr החלה בחודש דצמבר 2017 ומיועדת, למיטב ידיעת השותפות, לאספקה בעיקר לשוק המקומי המצרי. למיטב ידיעת החברה, ההפקה ממאגר Zohr מהווה כיום כ- 40% מסך הפקת הגז המקומית במצרים, ושיעור זה צפוי לגדול כדי 80% בשנת 2030 וזאת ככל שלא יתגלו מאגרים גדולים נוספים ו/או יכנסו להפעלה שדות מפיקים נוספים. לאחרונה, אישרה מצרים לשותפים במאגר Zohr לייצא כמויות מסוימות של גז טבעי מהמאגר כ- LNG, בשווקים בינלאומיים, וזאת לאחר שיונזל במתקן SEGAS. אישור הייצוא ניתן כחלק מהסכם נפרד בין בעלי המתקן, אשר כלל מכירת החזקות Naturgy Energy Group S.A. במתקן וארגון מחדש של הבעלות והסכמי ההפעלה של המתקן. יצוין כי, בשנים האחרונות קיימת פעילות רבה של חיפושים והפקה בשטחים היבשתיים והימיים של מצרים, בין היתר, עם כניסת והרחבת הנוכחות של שחקנים משמעותיים (דוגמת Exxon Mobil, Shell, Chevron ו-Eni). בשנת 2020 נקדחו מספר קידוחים יבשים או לא כלכליים במים הכלכליים של מצרים. כמו כן, במהלך המחצית השנייה של 2020 Eni דיווחה על שתי תגליות במים רדודים בדלתא של הנילוס אשר מסתכמות יחדיו, על פי דיווחים בלתי רשמיים, לכ- 1 TCF. לפרטים אודות היקף הביקוש המקומי של השוק המצרי בשנים 2019 ו- 2020 ותחזיות הביקוש המקומי במצרים

לשנים , 2022 ו- 2023 ראו סעיף 1.7.14(ב)(2) לעיל. לפרטים נוספים אודות שווקי היעד המרכזיים האפשריים לייצוא גז טבעי על-ידי השותפות, ראו סעיף 1.7.14(ב)(2) לעיל. במהלך שנת 2020, העניקה מצרים 8 רישיונות חיפוש בתחומי המים הכלכליים שלה בים התיכון. בחודש פברואר 2021 הכריזה מצרים על פתיחת מכרז נוסף הכולל, בין היתר, 9 רישיונות חיפוש בתחומי המים הכלכליים שלה בים התיכון.

(2) קפריסין

- א. לפרטים נוספים אודות השוק הקפריסאי, ראו סעיף 1.7.14(ב)(2) לעיל.
- ב. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, אין בקפריסין צריכה של גז טבעי, וזאת למרות שנתגלו תגליות גז משמעותיות במימיה הכלכליים. הגורמים העיקריים לכך הם היקף ההשקעה הדרוש לפיתוח התגליות מחד גיסא, והיקפו המוגבל של השוק הפוטנציאלי המקומי בקפריסין מאידך גיסא. עם זאת, נראה כי ממשלת קפריסין פועלת לייבוא גז טבעי לקפריסין באמצעים אחרים, לרבות באמצעות הקמת מתקן גיזוז צף ורכישת LNG, כמפורט להלן.
נכון למועד אישור הדוח, בהיעדר רגולציה רלבנטית בקפריסין בכל הנוגע למתקני ייצוא של גז טבעי, לא ניתן להעריך כיצד תגליות נוספות, ככל שתהיינה, עשויות להשפיע, אם בכלל, על האופן בו ייוצא גז טבעי מקפריסין ועל התחרות, ככל שתתפתח, בכל הנוגע לשוק המקומי ולגישה לתשתיות הייצוא.
- ג. למיטב ידיעת החברה, ממשלת קפריסין וחברת החשמל הקפריסאית פועלות לקידום החלפת השימוש במוצרים מבוססי נפט לייצור חשמל בשימוש בגז טבעי. בחודש אוקטובר 2018 פרסמה ממשלת קפריסין מכרז להקמת מתקן גיזוז של LNG מיובא לצרכי המשק המקומי הקפריסאי כאשר בחודש דצמבר 2019 פרסמה כי הזוכה במכרז הוא קונסורציום בהובלת חברת China Petroleum Pipeline Engineering Co. Ltd. בד בבד עם הפרסום כאמור, ציינה ממשלת קפריסין כי פרויקט הקמת המתקן עתיד להסתיים במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022. בהתאם, בחודש יוני 2019 פרסמה ממשלת קפריסין מכרז לייבוא LNG. בחודש דצמבר 2020 עדכנה ממשלת קפריסין כי במסגרת המכרז התקבלו 25 הצעות שונות וכי במהלך שנת 2021 בכוונתה לחתום מול החברות השונות על הסכמים לייבוא עתידי של LNG.
- ד. בחודש פברואר 2018 פורסם כי קונסורציום של החברות Total ו-Eni גילה תגלית גז טבעי חדשה בבולק 6 במים הכלכליים של קפריסין, הנקראת 'קאליפסו' (Calypso). טרם פורסמו אומדני המשאבים בתגלית הנ"ל אך ההערכות הן של כ-6.4 TCF, במאגר שמאפייניו דומים לאלו של מאגר Zohr. יצוין כי, תוכנן להתבצע קידוח אימות במהלך שנת 2020, אשר נדחה לשנת 2021 עקב משבר הקורונה. לקאליפסו עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות בקפריסין ו/או במצרים. כמו כן, ייתכן שהחברות בעלות המאגר תרצנה לייצא את הגז לשוק המקומי המצרי ו/או להפנותו למתקני ההנזלה המצריים בכדי למוכרו בשווקים הבינלאומיים. יצוין כי, הנזלת גז זה תאכלס חלק מיכולת ההנזלה במתקני ההנזלה המצריים.
- ה. בחודש ספטמבר 2018 פורסם כי קונסורציום בהובלת ExxonMobil החל בביצוע שני קידוחי ניסיון בבולק 10 במים הכלכליים של קפריסין. 110 בחודש פברואר 2019 פרסם הקונסורציום בתקשורת כי גילה תגלית גז טבעי חדשה, הנקראת 'גלאוקוס' (Glaucus), באומדנים ראשוניים

של כ- 5-8 TCF gas in place וכי בכוונת הקונסורציום להמשיך בעבודות הפיענוח וביצוע קידוחי הערכה על מנת לאמוד טוב יותר את היקף המשאבים. יצוין כי, תוכנן להתבצע קידוח אימות בשנת 2020, אשר נדחה לשנת 2021 עקב משבר הקורונה. לתגלית כאמור עשויה להיות השפעה על פעילות השותפות בקפריסין ו/או במצרים.

1. בחודש ספטמבר 2019 פורסם כי ממשלת קפריסין העניקה רישיון חיפוש בבלוק 7 לחברות Total ו- Eni במסגרת הליך מכרזי שהוצע לחברות בעלות רישיונות הצמודים לבלוק 7 בלבד. בנוסף, פרסמה ממשלת קפריסין על כניסתה של Total לבלוקים 2,3,8,9 אשר בבעלות Eni (ביחד עם שותפים נוספים).

בנוסף, למיטב ידיעת החברה, צפויים להתבצע בשנים הקרובות קידוחי ניסיון נוספים במים הכלכליים של קפריסין, על-ידי קונסורציום בראשות Eni בבלוקים 3 ו-8.¹¹¹ קידוחי אימות והערכה מתוכננים השנה בגלאוקוס (בלוק 10) וקאליפסו (בלוק 6). יצוין כי, על-פי פרסומים בתקשורת, המתרחשות הקיימת בין קפריסין לבין טורקיה, עשויה להשפיע על לוחות הזמנים של פעילות חיפושים במים הכלכליים של קפריסין. בין היתר, פורסם בתקשורת כי אסדות קידוח של חברת הנפט הלאומית הטורקית ניסו לקיים פעילות חיפושים, ובכלל זה קידוחים במים הכלכליים של קפריסין. למיטב ידיעת השותפות, לא התקיימה פעילות של אסדות קידוח השייכות לטורקיה בבלוק 12 (בו מצוי מאגר אפרודיטה), מכיוון שאינו מצוי בתחום המים הכלכליים, אשר טורקיה, בשם הרפובליקה הטורקית בצפון קפריסין, טוענת לזכותה.

לבנון (3)

בסוף חודש פברואר 2020 הודיעה חברת Total, העומדת בראש קונסורציום בבלוק 4 במים הכלכליים של לבנון, על הגעת אונית הקידוח ה- Tungsten Explorer לשטח הרישיון ועל צפי לתחילת קידוח חיפוש, ככל הנראה למטרה בשכבות המיוקן. ביום 26.4.2020, הקידוח הסתיים, על-פי דיווחי Total, ללא ממצא משמעותי. לקונסורציום זה תכניות לקידוח בבלוק 9. אשר חופך בחלקו לאזור המחלוקת הימית שבין לבנון וישראל. יצוין כי, מאז חודש ספטמבר 2020, מתקיימים דיונים בלתי ישירים בין המדינות, בתיווך ארצות הברית, על מנת להסדיר את זכויות המים הכלכליים באזור זה. כמו כן, יצוין כי בלוק 9 גובל בבלוק 72 המוצע במכרז לחיפושי גז ונפט במים הכלכליים של ישראל, וכן בגבולותיו של הרישיון אלון D.

עונתיות 1.7.17

(א) בישראל ובירדן, צריכת הגז הטבעי לייצור חשמל, מושפעת, בין היתר, משינויים עונתיים בביקושי החשמל ומתכניות התחזוקה של יצרני החשמל. בדרך כלל ברבעון הראשון והשלישי של השנה (חודשי החורף והקיץ) צריכת החשמל היא הגבוהה ביותר. במצרים, צריכת הגז מושפעת מהותית מהביקושים לחשמל ולאנרגיה לשם קירור ולפיכך חודשי הקיץ מהווים את חודשי השיא בביקוש לגז טבעי.

(ב) להלן נתונים אודות התפלגות מכירות הגז הטבעי (במונחי 100%) מהפרויקטים תמר ולויתן בשנתיים האחרונות¹¹²:

¹¹¹ בהתבסס על פרסומים פומביים של Eni.
¹¹² הנתונים מתייחסים לכלל מכירת גז טבעי של כל שותפי לויתן ושותפי תמר מעוגלים לעשירית BCM. יצוין, כי הנתונים אינם כוללים כמויות שסופקו מהמצוף הימי לייבוא LNG אשר לרוב פועל בעיקר בחודשי שיאי הביקוש לגז טבעי.

תקופה	רבעון ראשון (ב-BCM)	רבעון שני (ב-BCM)	רבעון שלישי (ב-BCM)	רבעון רביעי (ב-BCM)
2020	3.6	2.9	4.6	4.4
2019	2.7	2.4	2.8	2.6

1.7.18 מתקנים וכושר ייצור של המאגרים בים-התיכון

(א) פרויקט לווייתן

(1) שלב 1א' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

מערכת ההפקה של שלב 1א' מורכבת מחמישה מקטעים עיקריים, כדלקמן:

א. בארות הפקה: ארבע בארות הפקה תת-ימיות בעלות כושר הפקה של עד כ- 400 MMCF ליום, כל אחת. מבארות ההפקה מוזרם גז טבעי ממאגר לווייתן, המצוי בעומק של כ-3 ק"מ מתחת לקרקעית הים, אל מערך ההפקה התת ימית.

ב. מערך הפקה תת-ימי: מערך ההפקה התת-ימי מקשר בין בארות ההפקה לבין פלטפורמת ההפקה ומצוי על קרקעית הים. המערך התת-ימי מורכב מצינורות 14 אינטש שדרכם מוזרמים הגז הטבעי והקונדנסט מהבארות אל המסעפת התת-ימית (manifold); מהמסעפת יוצאים שני צינורות בקוטר 18 אינטש ובאורך של כ-120 ק"מ, שמוליכים גז וקונדנסט אל פלטפורמת ההפקה. בנוסף, כולל המערך התת-ימי שני צינורות בקוטר 6 אינטש ובאורך של כ-120 ק"מ להולכת MEG מפלטפורמת ההפקה אל הבארות; כבל בקרה ושליטה טבורי (umbilical) באורך של כ-120 ק"מ, המחבר את פלטפורמת ההפקה לבארות ומאפשר את השליטה, הפיקוד והבקרה על הפקת הגז הטבעי מהבארות.

ג. פלטפורמת טיפול והפקה: פלטפורמת לווייתן ממוקמת כ-10 ק"מ מהחוף. הפלטפורמה מקובעת לקרקעית הים בעומק מים של כ-86 מטר באמצעות מגדל (jacket). על חלקו העליון של המגדל, הבולט מעל פני הים, מורכבים הסיפונים (topsides) של הפלטפורמה, שנחלקים בשלב זה לשתי יחידות (modules) עיקריות: (1) יחידת האספקה המקומית (domestic supply module) המכילה, בין היתר, את מתקני ההפקה והטיפול בגז הטבעי ובקונדנסט, ובהם מתקני הפרדת נוזלים מגז, מתקני הטיפול ב-MEG, מתקן להפחתת פליטות (FGRU), גנרטורים, מיכלים, משאבות, מדחסי אוויר, מנחת מסוקים, מגורי עובדים, מתקני כיבוי אש, סירות הצלה, מתקני אבטחה, מתקני ייבוש הגז ומתקני עזר ושירותים וכיו"ב; (2) יחידת אספקת הנוזלים (liquids supply module), בה מאוחסנים קונדנסט ו-MEG. הפלטפורמה מתוכננת לטפל בכ-1,200 MMCF גז ליום וכ-5,400 חביות קונדנסט ליום. יצוין כי, בתנאי תפעול מסוימים, בין היתר, באמצעות ה-Turbo Expanders, צפוי כי יכולת ההפקה בפלטפורמה תגדל אף מעבר לכמות זו. בשונה מפרויקט תמר, בו הטיפול הסופי בגז ובקונדנסט מבוצע במתקן הקבלה היבשתי, הרי שבפרויקט לווייתן כל הטיפול מתבצע בים, על גבי הפלטפורמה.

ד. מערך הולכה אל החוף: הצנרת היוצאת מפלטפורמת לווייתן אל החוף מורכבת מצינור 32 אינטש להובלת גז טבעי¹¹³ וצינור 6 אינטש להובלת קונדנסט. צינורות אלו עוברים מתחת לקו החוף, דרך צינור 52 אינטש ייעודי המשמש כשרוול, ומגיעים אל תחנת המגופים החופית (Coastal Valve)

¹¹³ לפרטים אודות רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה ראו סעיף 1.7.28(יג)(3) להלן.

Station), ומשם אל תחנת המגופים של דור (Dor Valve Station), הממוקמת בסמוך לתחנת מגופים של חברת נתג"ז, אליה מועבר הגז הטבעי. צינור הקונדנסט מתחבר לקו הנפט היבשתי הטמון של קצא"א בתחנת המגופים נחשולים (Nachsulim Valve Station).

ה. אתר חגית: אתר חגית כולל מיכל לאחסון קונדנסט, וכן הצנרת, האביזרים, הציוד, המשאבות, מערכות הפיקוד, הבקרה והתפעול, מתקן למילוי מיכליות, מתקני עזר ושירותים ככל שנדרש לתפעול בטוח וללא פגיעה בסביבה. הקונדנסט מגיע לאתר חגית באמצעות צינור 6 אינטש טמון. בהיעדר יכולת הזרמה לבז"ן, יוזרם ויאוחסן הקונדנסט באתר חגית, וכאשר יתאפשר, יוזרם לבז"ן, או במידת הצורך יפונה משם באמצעות מיכליות ללקוחות. יצוין כי, העבודה להקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הסתיימה במהלך שנת 2020 ובחודש פברואר 2021 התקבלו מלוא ההיתרים הדרושים להפעלתו.

נכון למועד דוח זה, ובהתאם לתוכנית הפיתוח, עומד כושר ההפקה היומי המקסימלי מפרויקט לווייתן על כ- MMCF 1,200 ליום. נכון למועד אישור הדוח, התקבל אישור משרד האנרגיה להתחיל בהפעלת מערכת ה-Turbo Expanders. הפעלת המערכת עשויה להעלות את כושר ההפקה מעל ל-MMCF 1,200.

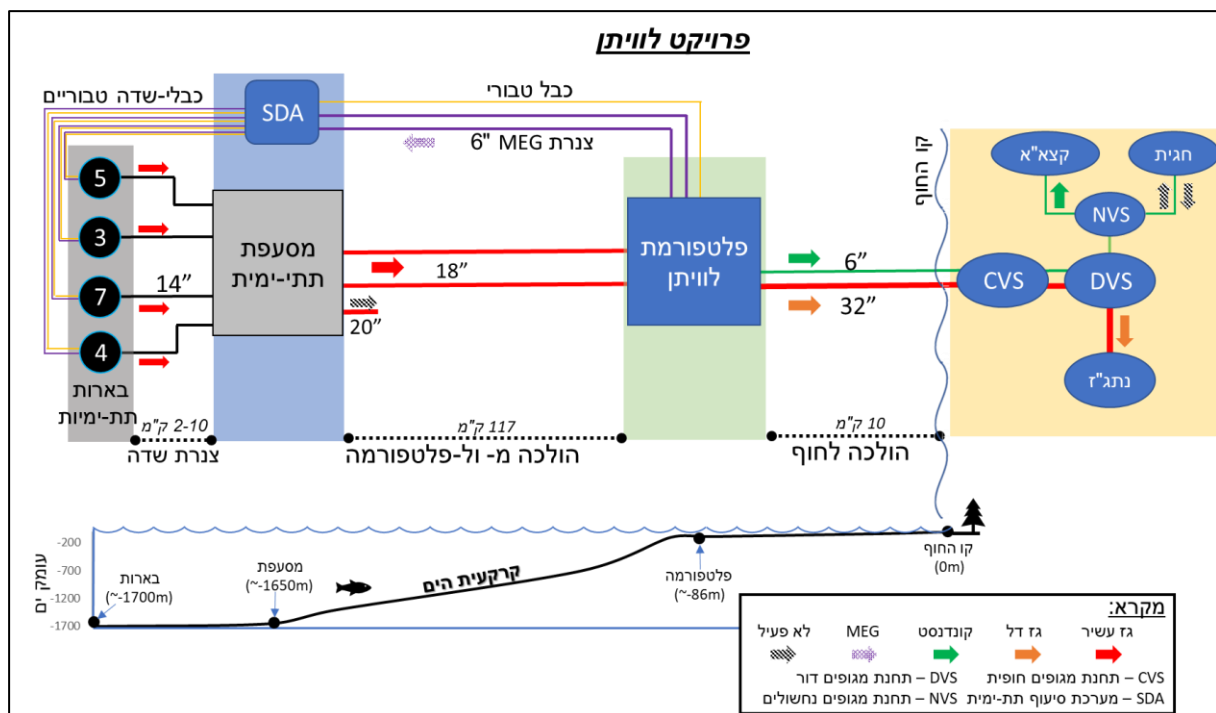
עוד יצוין כי, במהלך שלבי הפעילות הראשוניים של פרויקט לווייתן נרשמו אירועים תפעוליים באסדת לווייתן אותם בוחנת המפעילה במטרה לשפר את סדירות ורציפות ההפקה. כפי שנמסר על-ידי המפעילה, לאירועים התפעוליים האמורים היתה השפעה זניחה על היכולת להיענות לביקושים וכי הנתונים הסביבתיים, בין היתר, ממערכות הניטור על החוף, הצביעו על כך שלא היתה פגיעה בסביבה. בהתאם לעדכון המפעילה, בשנת 2020 היה ה-Up-time של פרויקט לווייתן 98.5% ומשתווה או עולה על ביצועים של מתקנים דומים בעולם המצויים בשלב דומה לזה של פרויקט לווייתן.

(2) שלב ב' לתכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן

המתקנים המתוכננים בפרויקט לווייתן בהתאם לשלב ב' לתכנית הפיתוח, אם וכאשר תתקבל החלטה לאשרו, עשויים לכלול, בין היתר: ארבע בארות הפקה נוספות בעלות כושר הפקה של כ- MMCF 400 ליום כל אחת שיחוברו באמצעות צנרת תת-ימית למערך ההפקה הקיים; צינור תת ימי נוסף, בקוטר 20 אינטש ובאורך של כ- 120 ק"מ, להולכת גז מהמסעפת אל הפלטפורמה; לפלטפורמה יתווסף מודול (Regional Export Module) עם מתקני טיפול דומים לקיימים בשלב 1א' בתוספת מדחסים, ובעל כושר טיפול של כ- MMCF 900 ליום, המיועדים בעיקר לייצוא האזורי, כך שביחד עם מתקני הטיפול של שלב 1א', יכולת ההפקה היומית הכוללת של הפלטפורמה תעמוד על כ- MMCF 2,100. הולכת הגז מהפלטפורמה אל שווקי הייצוא תעשה, בין היתר, באמצעות צנרת ייעודית, כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(2) לעיל.

לעניין חלופות שונות לשלבים הנוספים בתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן, ראו סעיף 1.7.4(ה)(2) לעיל.

(3) להלן תרשים מתקני פרויקט לווייתן לשלב א' :



(ב) פרויקט תמר

(1) מערכת ההפקה של פרויקט תמר מורכבת מחמישה מקטעים עיקריים, כדלקמן:

א. **בארות הפקה:** שש בארות הפקה תת-ימיות בעלות כושר הפקה של עד כ- 250 MMCF ליום כל אחת. מבארות ההפקה מוזרם גז טבעי ממאגר תמר, המצוי בעומק של כ-3 ק"מ מתחת לקרקעית הים, אל מערך ההפקה שעל קרקעית הים.

ב. **מערך הפקה תת-ימי:** המערך התת ימי מקשר בין בארות ההפקה לבין פלטפורמת ההפקה, ומצוי על קרקעית הים. המערך התת ימי מורכב מצינורות בקוטר 10 אינץ' שדרכם מוזרמים הגז הטבעי והקונדנסט מהבארות אל המסעפת התת ימית (manifold); מהמסעפת יוצאים שני צינורות בקוטר 16 אינץ' ובאורך של כ-150 ק"מ כל אחד (להלן: "**הצנרת הכפולה**"), אשר מזרימים גז טבעי וקונדנסט אל פלטפורמת ההפקה. בנוסף, כולל המערך התת ימי שני צינורות בקוטר 6 אינץ' ובאורך של כ-150 ק"מ, להולכת MEG (חומר המונע קפיאה) מפלטפורמת ההפקה אל הבארות; שני כבלי בקרה ושליטה טבוריים (umbilicals) באורך של כ-150 ק"מ, המחברים את פלטפורמת ההפקה לבארות ומאפשרים את השליטה, הפיקוד והבקרה על הפקת הגז הטבעי מהבארות. בצנרת הכפולה הותקנו אמצעים שיאפשרו בעתיד את חיבורו של מאגר דלית למערך ההפקה של פרויקט תמר. אספקת הגז המקסימאלית הניתנת להזרמה דרך הצנרת הכפולה בתנאים הקיימים הינה כ- BCF 1.1 ליום ולפיכך מהווה את צוואר הבקבוק של מערך ההפקה בפרויקט.

ג. **פלטפורמת טיפול והפקה:** פלטפורמת תמר ממוקמת כ-25 ק"מ מהחוף וכ-2 ק"מ צפונית לפלטפורמת מרי B. הפלטפורמה מקובעת לקרקעית הים בעומק מים של כ-236 מטר באמצעות מגדל (jacket). על חלקו העליון של המגדל, הבולט מעל פני הים, מורכבים הסיפונים (topsides) של הפלטפורמה, המכילים בין היתר, את מתקני ההפקה והטיפול בגז הטבעי, ובהם מתקני הפרדת נוזלים מגז, מתקני אחסון, טיפול ומחזור MEG, מתקני ייבוש הגז באמצעות TEG, מתקן להפחתת פליטות, גנרטורים, מיכלים, משאבות, מדחסי אוויר, מנחת מסוקים, מגורי עובדים, מתקני כיבוי

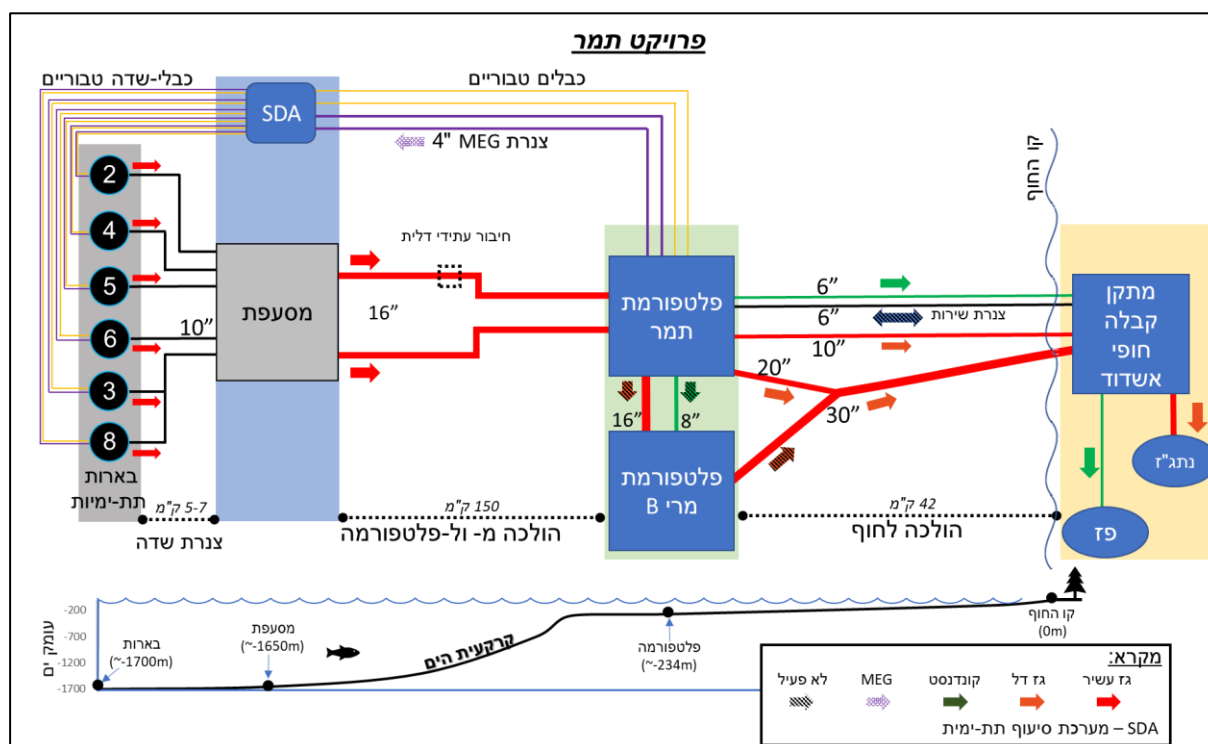
אש, סירות הצלה, מתקני אבטחה, וכיו"ב. הפלטפורמה מתוכננת לטפל בכ- 1,200 MMCF גז טבעי ליום ובכ- 5,400 חביות קונדנסט ליום. ניתן להעלות את יכולת הטיפול בפלטפורמה על-ידי הפעלת ארבעה מערכי הטיפול (trains) הקיימים לרמה של כ-1,600 MMCF גז טבעי ליום וכ- 7,200 חביות קונדנסט ליום, בכפוף לביצוע התאמות נדרשות בפלטפורמה.

ד. מערך הולכה לחוף ולפלטפורמת מרי B: מערך ההולכה מפלטפורמת תמר מורכב משני חלקים - (1) צנרת מהפלטפורמה אל מתקן הקבלה, הכוללת קטע צינור קצר בקוטר 20 אינטש המתחבר לצינור 30 אינטש להזרמת גז טבעי, צינור בקוטר 10 אינטש לאספקת גז טבעי, ושני צינורות בקוטר 6 אינטש לאספקת קונדנסט ו/או MEG מפלטפורמת תמר למתקן הקבלה; (2) צנרת המחברת את פלטפורמת תמר לפלטפורמת מרי B, הכוללת צינור בקוטר 16 אינטש לאספקת גז טבעי, צינור בקוטר 8 אינטש לאספקת קונדנסט, וכן הציוד הנדרש לצורך החדרת גז טבעי וקונדנסט למאגר מרי B, ככל שידרש.

ה. מתקן הקבלה: הכולל מערך טיפול משלים בגז המוזרם מפלטפורמת הטיפול וההפקה כך שיתאים לדרישות האיכות לצורך הזרמתו במערך הובלת הגז הארצית של נת"ג, ומערך לייצוב, אחסון והזרמת הקונדנסט.

לפרטים נוספים אודות תכנית הפיתוח של פרויקט תמר, לרבות הרחבת יכולת האספקה, ראו סעיף 1.7.5 (ד) לעיל.

(2) להלם תרשים מתקני פרויקט תמר:



1.7.19 הון אנושי

(א) נכון למועד הדוח, בדלק אנרגיה לא מועסקים עובדים. נכון ליום 31.12.2019 וליום 31.12.2020 בשותפות הועסקו עובדים כדלקמן:

מחלקה	מספר עובדים ליום 31.12.2019	מספר עובדים ליום 31.12.2020
הנהלה מטה וכספים	8 (מתוכם 4 נושאי משרה)	9 (מתוכם 4 נושאי משרה)
מקצועית	8 (מתוכם 3 נושאי משרה)	7 (מתוכם 2 נושאי משרה)
סה"כ	16	16

(ב) בנוסף לאמור לעיל, השותפות והחברה מקבלות על-פי הצורך שירותי ייעוץ מקצועיים מיועצים שונים, לרבות גיאולוגים, גיאופיזיקאים, עורכי דין, יועצי תקשורת ויועצים פיננסיים. כמו כן, יצוין כי במסגרת הסכמי התפעול במרבית הפרויקטים השונים שבהם שותפה השותפות, מפעילת הפרויקטים מעסיקה כוח אדם לצורך ניהול ותפעול הפרויקטים.

(ג) החברה נותנת לדלק אנרגיה שירותי ניהול.

(ד) הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

ככלל, עובדי השותף הכללי בשותפות והשותפות מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים בתנאים המסוכמים עם כל אחד מנושאי המשרה כאמור, והכוללים, בין היתר, שכר חודשי, זכאות לרכב צמוד, טלפון סלולארי, הפרשות לביטוחי מנהלים וקרן השתלמות.

בהתאם להוראות פקודת השותפויות, ביום 10.7.2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי יחידות דלק קידוחים מדיניות תגמול מעודכנת לנושאי משרה בשותפות ובשותף הכללי בשותפות.

1.7.20 חומרי גלם וספקים של השותפות

ככלל השותפות אינה מתקשרת באופן ישיר עם ספקים או עם קבלנים מקצועיים וההתקשרות היא בינם לבין מפעיל הפרויקט. ככלל, בישראל אין בעת הזו קבלנים לביצוע קידוחים, סקרים סייסימיים וחלק מעבודות פיתוח ותשתית בים מהסוג שמבצעת השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים, ולפיכך מתקשרת המפעילה עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור, כאשר אלו מונחים לשלב בפעילותם, ככל שניתן, שירותים ויועצים מקומיים. מתקני הקידוח הימיים וציוד ייעודי אחר נחרכים ומובלים מרחבי העולם בהתאם לזמינותם, לסוג העבודה ולצרכים של כל פרויקט. פרמטר חשוב נוסף המשפיע לעניין זה הוא מחיר הנפט הגולמי, אשר עלייה בו משפיעה לרוב על היקף הפעילות בענף וכתוצאה מכך גם על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש.

1.7.21 הון חוזר

(א) ההון החוזר של השותפות מורכב מצד הנכסים, בעיקר, מיתרות המזומנים, השקעות לזמן קצר, יתרות חייבים שונות, ויתרות חייבים ולקוחות הנובעות מהעסקאות המשותפות, ואילו מצד ההתחייבויות, בעיקר מאגרות חוב, הלוואות מתאגידים פיננסיים ויתרות זכות הנובעות מהעסקאות המשותפות.

(ב) גירעון בהון החוזר

בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2020, לשותפות גירעון בהון החוזר בסך של כ- 148 מיליון דולר, הנובע בעיקר מחלויות שוטפות של אגרות חוב (סדרה א'), העומדות לפירעון בחודש דצמבר 2021. ביום 14.3.2021 קבע דירקטוריון השותף הכללי של השותפות כי אין

בגירעון האמור כדי להצביע על בעיית נזילות בשותפות, ובהתאם לכך לא מתקיים סימן אזהרה כהגדרת המונח בתקנה 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקפותיים ומידיים), התש"ל-1970.

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים של השותפות ליום 31.12.2020 (אלפי דולר)	
417,903	נכסים שוטפים
566,047	התחייבויות שוטפות
148,144	עודף ההתחייבויות השוטפות על הנכסים השוטפים

1.7.22 מימון

(א) כללי

להלן פרטים בדבר מימון פעילות השותפות ומימון דלק תמלוג על לוויתן בע"מ. לעניין נטילת הלוואות ומסגרות אשראי של דלק אנרגיה, ראו סעיף 1.16 בחלק הרביעי לפרק זה. נכון למועד אישור הדוח, מממנת השותפות את פעילותה בעיקר מהכנסות ממכירת גז טבעי וקונדנסט ללקוחות פרויקטי תמר ולוויתן ומהנפקת אגרות חוב לשוק המוסדי בישראל ובחו"ל ולציבור בישראל.

(ב) אגרות חוב דלק תמלוג על לוויתן בע"מ

ביום 28.10.2020 השלימה דלק תמלוג על לוויתן בע"מ, חברת בת ייעודית (SPC) בבעלות מלאה (100%) של דלק אנרגיה (להלן: "המנפיקה"), הנפקת אגרות חוב למשקיעים מוסדיים זרים וישראלים, בהיקף כולל של 180 מיליון דולר ע.ג. העומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 30 בדצמבר 2023 ונושאות ריבית דולרית שנתית קבועה בשיעור של 7.494% המשולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר (להלן בסעיף זה: "אגרות החוב" ו- "הנפקת תמלוג לוויתן", בהתאמה). אגרות החוב דורגו בדירוג B+ בסולם הדירוג הבינלאומי של סוכנות הדירוג Fitch ונרשמו גם במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב ("רצף מוסדיים"). על פי מתווה העסקה, זכויות החברה (25%) ודלק אנרגיה (75%) בתמלוג על לוויתן ובזכויות הנלוות לתמלוג הועברו במועד השלמת העסקה לבעלות המנפיקה ושועבדו לטובת נאמן אגרות החוב (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 שיעבדה המנפיקה לטובת נאמן ההנפקה זכויות נלוות לתמלוג וכן זכויות בחשבונות בנק ובפוליסות ביטוח מסוימות (להלן ביחד: "השעבודים"). כספי תמורת ההנפקה, בניכוי כרית ביטחון וסכומים מסויימים, שימשו לפירעון אגרות חוב של החברה על פי התיקון לשטר הנאמנות כמפורט בסעיף 1.7.22(ה) להלן. כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, במסגרת מסמכי ההנפקה נקבעו תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) ועילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי 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 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, ששוויים 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.

ו. 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 הדוח היחס האמור לשנת 2021 צפוי להיות כ - 2.2).

לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

(ג) אגרות חוב של לווייתן בונד בע"מ

ביום 18.8.2020 השלימה לווייתן בונד בע"מ, חברת בת ייעודית (SPC) בבעלות מלאה (100%) של השותפות, הנפקת אגרות חוב למשקיעים מוסדיים זרים וישראלים, בהתאם ל- Rule 144A ו- Regulation S, בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר, ב-4 סדרות אגרות חוב שונות, כדלקמן (להלן בסעיף זה: "**אגרות החוב**" ו- "**הנפקת לווייתן בונד**", בהתאמה):

(1) אגרות חוב בהיקף כולל של 500 מיליון דולר ע.נ., העומדות לפירעון ביום 30.6.2023 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 5.75%.

(2) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליון דולר ע.נ., העומדות לפירעון ביום 30.6.2025 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.125%.

(3) אגרות חוב בהיקף כולל של 600 מיליון דולר ע.נ., העומדות לפירעון ביום 30.6.2027 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.5%.

(4) אגרות חוב בהיקף כולל של 550 מיליון דולר ע.נ., העומדות לפירעון ביום 30.6.2030 (בתשלום אחד), הנושאות ריבית שנתית קבועה של 6.75%.

הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני וביום 30 בדצמבר. אגרות החוב נרשמו למסחר במערכת "רצף מוסדיים" של הבורסה בתל-אביב. למידע נוסף אודות הנפקת לווייתן בונד ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2020, המובא בדוח זה בדרך של הפנייה (מס' אסמכתא: 01-2020-084072).

תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי חברת הבת כאמור כהלוואה לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back). יתרת ההלוואה ליום 31.12.2020 (בניכוי עלויות גיוס) עמדה על כ- 2,219.3 מיליון דולר. יצוין כי, עם השלמת הנפקת לווייתן בונד ביום 18.8.2020, נפרעה במלואה ההלוואה שהועמדה לשותפות לצורך מימון חלקה ביתרת ההשקעה בפיתוח פרויקט לווייתן בסך כולל של 1.75 מיליארד דולר, וכן נפרעו במלואן ההלוואות שהועמדו לשותפות בסכום כולל של 300 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור 12א לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

(ד) אגרות חוב של דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ

ביום 19.5.2014 השלימה חברת דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, חברת בת ייעודית (SPC) בבעלות מלאה (100%) של השותפות הנפקה של אגרות חוב למשקיעים מסווגים בארה"ב, בישראל ובמדינות נוספות בהיקף כולל של 2 מיליארד דולר. ב-5 סדרות אגרות חוב שונות בסך של 400

מיליון דולר כל אחת, העומדות לפירעון בחודש דצמבר של כל אחת מהשנים 2016, 2018, 2020, 2023 ו- 2025 (להלן בסעיף זה: "אגרות חוב"). אגרות החוב נרשמו למסחר במערכת "רצף מוסדיים" של הבורסה בתל-אביב.

תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי חברת הבת כאמור כהלוואה לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back). לפרטים בדבר הבטוחות וההתחייבויות בקשר עם אגרות החוב האמורות ראו ביאור 12א1 לדוחות הכספיים. ביום 6.10.2016 פרעה השותפות בפירעון מוקדם את הסדרה הראשונה בהיקפה הכולל (המקורי) של 400 מיליון דולר, חלף במועד פירעונה המקורי ביום ה-30 בדצמבר 2016. ביום 27.7.2017 ביצעה השותפות פירעון חלקי של ארבעת הסדרות (2018, 2020, 2023 ו-2025), בשיעור של 20% מסך היתרה הבלתי מסולקת של כל אחת מסדרות אגרות החוב (היינו 80 מיליון דולר ארה"ב בכל אחת מהסדרות), בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ-1.1 מיליון דולר, והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אגרות החוב. ביום 31.8.2018 נפרעה בפירעון מוקדם הסדרה השנייה (2018) בהיקפה הכולל של 320 מיליון דולר, חלף במועד פירעונה המקורי ביום 30.12.2018. סכום הפירעון המוקדם של הסדרה השנייה כאמור כלל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך כולל של כ-2.1 מיליון דולר ובתוספת דמי פירעון מוקדם בסך של כ-1.3 מיליון דולר. ביום 15.7.2020 ביצעה השותפות פירעון חלקי של הסדרה השלישית (2020) בהיקף של 240 מיליון דולר, מתוך היקפה הכולל של 320 מיליון דולר, חלף במועד פירעונה המקורי ביום 30.12.2020. סכום הפירעון החלקי של הסדרה השלישית כאמור כולל את סכום הקרן, בתוספת ריבית צבורה בסך של כ-0.4 מיליון דולר, ובתוספת דמי פירעון מוקדם בסך של כ-4.2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 14.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-061302), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. ביום 30.12.2020 נפרעה יתרת הסדרה השלישית (2020) בהיקף של 80 מיליון דולר. יתרת ההלוואה ליום 31.12.2020 (בניכוי עלויות גיוס) עמדה על כ-635 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו ביאור-12א1 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

אגרות חוב (סדרה א')

(ה)

ביום 26.12.2016 השלימה השותפות הנפקה של אגרות חוב (סדרה א') לציבור בהיקף של כ-767.8 מיליון ש"ח ובהנפקה מקבילה של אגרות חוב בשותפות אבנר גויס סכום דומה של כ-760.7 מיליון ש"ח. בסך הכל, הונפקו בחברה ובשותפות אבנר יחד אגרות חוב (סדרה א') בע.ג. של 1,528,300 ש"ח, בתמורה לערכן הנקוב. סך התמורה שהתקבלה, בניכוי הוצאות הנפקה, הסתכמה בכ-392.6 מיליון דולר. עם השלמת מיזוג השותפויות אוחדו אגרות החוב (סדרה א') של השותפות עם אגרות החוב (סדרה א') של שותפות אבנר, כך ששתי הסדרות תהוונה סדרה אחת של אגרות חוב (סדרה א') בסך של כ-1.5 מיליארד ש"ח. אגרות החוב (סדרה א') של השותפות רשומות למסחר בבורסה תל-אביב. תמורת ההנפקה יועדה לשימוש בידי השותפות להשקעה ולמימון הפעילות בנכסי הנפט של השותפות וכן למימון יתר צרכיה השוטפים של השותפות ובין היתר לחלוקות רווחים. יתרת ההלוואה יום 31.12.2020 (בניכוי עלויות גיוס) עמדה על סך של כ-394 מיליון דולר.

אגרות החוב נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.5%. קרן אגרות החוב תשולם בתשלום אחד ביום 31 בדצמבר 2021, ביחד עם תשלום הריבית האחרון בגין. הקרן והריבית של אגרות החוב צמודות לשער הדולר.

לשותפות זכות לבצע בכל עת ביוזמתה פדיון מוקדם של אגרות החוב, מלא או חלקי, בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. בשטר הנאמנות נקבעו הוראות לענין פדיון מוקדם כפוי של אגרות החוב, במקרה שיחול קיטון בשיעור ההחזקה של השותפות בשרשור מלא בחזקת תמר מתחת לשיעור של 10% (מתוך 100% החזקות של כלל השותפים בפרויקט תמר) ו/או קיטון בשיעור ההחזקה של השותפות בשרשור מלא בחזקות לויתן מתחת לשיעור 18% (מתוך 100% החזקות של כלל השותפים בפרויקט לויתן), בהתאם לתנאים וההגדרות המפורטים בשטר.

שטר הנאמנות כולל התחייבות של השותפות לפירעון אגרות החוב, לפי תנאיהן, וכן התחייבויות נוספות כמקובל בשטרי נאמנות, ובכלל זאת התחייבות לפעול לכך שעד לפירעון המלא תהיינה אגרות החוב מדורגות על-ידי חברה מדרגת אחת לפחות, והתחייבות שלא ליצור שעבוד שוטף על כלל נכסיה לטובת צד ג' כלשהו להבטחת כל חוב או התחייבות, ללא קבלת הסכמה מראש ממחזיקי אגרות החוב. אין באמור בכדי להגביל את השותפות לשעבד את כל נכסיה ו/או כל חלק מהם, בשעבודים קבועים לסוגיהם לרבות יצירת שעבודים שוטפים על נכס ספציפי, אחד או יותר, של השותפות וכן רשאת השותפות ליטול הלוואות מסוג Non-Recourse או Limited-Recourse ללא כל מגבלה וללא צורך בקבלת הסכמה כלשהי ממחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו/או מהנאמן, לפי העניין.

בשטר הנאמנות פורטו עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי במקרים מסוימים, כמקובל בשטרי נאמנות, ובכלל זאת שעיקריהן: (א) במקרה שההון הכלכלי של השותפות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) פחת מסך של 400 מיליון דולר (להלן: "**ההון הכלכלי המזערי**") במשך שני רבעונים עוקבים; (ב) במקרה שהיחס הון כלכלי לחוב השותפות סולו (כהגדרתו בשטר הנאמנות) פחת מ-300% (פי 3) במשך שני רבעונים עוקבים; (ג) במקרה שהשותפות ביצעה חלוקה כהגדרתה בשטר או הודיעה על כוונה לבצע חלוקה שלאחריה יפחת היחס הון כלכלי לחוב השותפות סולו מתחת ל-450% (פי 4.5); ו- (ד) במקרה שחוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון לדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים של השותפות תכלול הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילותה של השותפות כעסק חי. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, השותפות עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו בשטר הנאמנות.

בנוסף, שטר הנאמנות כולל מנגנון להתאמת שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב במקרה שדירוג אגרות החוב יעודכן כך שיהיה נמוך מדירוג הבסיס שלהן שהינו A1 (בסולם חברת מידרוג), כמפורט בשטר הנאמנות, וכן במקרה שההון הכלכלי של השותפות יפחת מההון הכלכלי המזערי, או במקרה שהיחס הון כלכלי לחוב השותפות סולו יפחת מ-350% (פי 3.5), כמפורט בשטר הנאמנות.

לפרטים נוספים אודות אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה השותפות במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ראו סעיף (יב)(1) להלן.

(ו) כאמור בסעיף 1.7.1(א)(6)ה לעיל, ביום 20.7.2017 השלימה השותפות עסקת מכירה לתמר פטרוליום של זכויות בשיעור של 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית, כנגד, בין היתר, תמורה במזומן של כ- 3 מיליארד ש"ח. מתוך סך התמורה במזומן ייעדה השותפות סך של כ-321 מיליון דולר ארה"ב לפירעון מוקדם חלקי של ארבע סדרות אגרות החוב "תמר בונד" (סדרות 2018, 2020, 2023 ו-2025) כאמור בסעיף 1.7.22(ד) לעיל.

(ז) כחלק מיישום הוראות מתווה הגז, מכרה השותפות את החזקותיה בחזקות כריש ותנין ופועלת למכירת החזקותיה בפרויקט תמר. התמורות, נטו (לאחר מס, פירעון אג"ח/הלוואות והתחייבויות רלוונטיות אחרות ככל שתהיינה, בין היתר, מכוח הסכם השותפות) שיתקבלו ממכירת חזקות כאמור ישמשו, בין היתר, למימון פעילות השותפות.

(ח) על-פי אישור נציבות מס הכנסה שניתן לשותפות בסמוך למועד הקמתה, התחייבה השותפות שלא לקחת הלוואות בסכום העולה על 3% מהסכום שיגויס מהמשקיעים בשותפות אלא בתיאום ואישור מראש של נציבות מס הכנסה.

(ט) ביום 17.5.2018 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ביצוע הנפקה של יחידות השתתפות ו/או ניירות ערך המירים ליחידות השתתפות בדרך של הצעת זכויות למחזיקי יחידות ההשתתפות הקיימים במהלך תקופה שממועד אישור האסיפה כאמור ועד ליום 6.5.2021, בהיקף ובתנאים שייקבעו לפי החלטת השותף הכללי לצורך גיוס סכומים שיידרשו לדעת השותף הכללי לטובת מימון פעילותה השוטפת של השותפות, לרבות ביצוע השקעות בנכסי הנפט של השותפות ופירעון התחייבויותיה הקיימות, וכן הסמיכה את השותף הכללי לקבוע את מבנה ההנפקה, היקפה ועיתויה, לפי שיקול דעתו הבלעדי והמוחלט, בכפוף לכך שסך כל תמורת ההנפקה (או ההנפקות) בתקופה הנ"ל לא יעלה על סך בש"ח השווה ל-300 מיליון דולר, נכון למועד אישור הדוח טרם הונפקו ניירות ערך כאמור. ביצוע הנפקות כאמור יכול שיעשה בכל עת במסגרת תשקיף אחד או יותר ו/או דוח הצעת מדף אחד או יותר, כפי שייקבע על ידי השותף הכללי.

(י) לעניין אי חלוקת חלק מרווחי השותפות לטובת מימון פעולות קידוחים חיפושים ופיתוח, ועסקת EMG, ראו סעיף 1.7.29 (י) לעיל.

(יא) ביום 26.7.2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי של השותפות תכנית לרכישת אגרות חוב (סדרה א') ולרכישת אגרות חוב של דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ, בעלות כוללת משוערת של עד 50 מיליון דולר ארה"ב (לרכישת אגרות חוב (סדרה א') ואגרות חוב של דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ יחדיו). לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של השותפות מיום 27.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-072868), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. השותפות ביצעה רכישות עצמיות בהתאם לתכנית הרכישה כאמור בסך של 11,413,393 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בתמורה לכ- 3 מיליון דולר.

(1) ביום 17.11.2020 אישר דירקטוריון השותף הכללי תכנית נוספת לרכישת אגרות חוב (סדרה א') בעלות כוללת משוערת של עד 30 מיליון דולר. הרכישות בוצעו מעת לעת בתקופה שבין ה- 19.11.2020 ועד ל- 31.12.2020, בעסקאות בבורסה או מחוץ לבורסה. יצוין כי, תוכנית זו החליפה את תכנית הרכישה העצמית האמורה בסעיף 1.7.22 (יא) לעיל. לפרטים נוספים ראו סעיף א9ב. לחלק השלישי של עדכון פרק א' מתוך הדוח הרבעוני של החברה לתקופה שנתיימה ב-30.6.2020, אשר פורסם ביום 31.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-096111) (להלן: **"דוח הרבעון השני לשנת 2020"**), אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(2) בהתאם לתכנית הרכישה האמורה, השותפות ביצעה רכישות עצמיות בסך של 7,450,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בתמורה לכ- 2 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראו סעיף א10ג. לחלק השלישי של עדכון פרק א' מתוך דוח הרבעון השלישי לשנת 2020 אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(יב) אמות מידה פיננסיות

- (1) אגרות החוב (סדרה א') – השותפות עמדה באמות המידה הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה א') לציבור כאמור בסעיף 1.7.22(ה) לעיל, כמפורט להלן:

אמת מידה פיננסית ¹¹⁴	אופן החישוב	היחס הנבדק ליום 31.12.2020 ונכון ליום למועד אישור הדוח ¹¹⁵
ההון הכלכלי של השותפות ¹¹⁶	אם ההון הכלכלי פחת מסך של 400 מיליון דולר (להלן: "ההון הכלכלי המזערי") במשך שני רבעונים עוקבים. ¹¹⁷	כ- 3,438
יחס ההון הכלכלי לחוב	אם היחס שבין ההון הכלכלי של השותפות לחוב השותפות סולו יפחת מ-300% (פי 3) במשך שני רבעונים עוקבים.	כ- 9
חלוקה	אם השותפות ביצעה חלוקה, או הודיעה על כוונה לבצע חלוקה, שהיא אחד מאלה: (א) חלוקה המנוגדת להוראות פקודת השותפויות וחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"); (ב) חלוקה של רווחי שיערוך; ו- (ג) חלוקה שלאחריה יפחת יחס ההון כלכלי לחוב מתחת ל-450% (פי 4.5).	-

אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המתוארות לעיל תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי. מעבר לעילות לפירעון מיידי הנזכרות בטבלה לעיל, עילה נוספת להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, היא מקרה בו חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון לדוחות הכספיים הרבעוניים או השנתיים של השותפות יכללו הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילותה של השותפות כעסק חי.

1.7.23 מיסוי

- (א) לפרטים הנוגעים למיסוי החל על רווחי הקבוצה (להלן בסעיף זה: "התאגידים") שנצמחו בישראל, ראו ביאור 1331 לדוחות הכספיים.

סוגיות המס הייחודיות, לרבות ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, הקשורות בפעילותן של התאגידים טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות האמורות להכרעתם. כמו כן לגבי חלק מהסוגיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדתם של שלטונות המס. הואיל ועל פעילות התאגידים חל משטר

¹¹⁴ כמפורט בשר הנאמנות אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המתוארות תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב.

¹¹⁵ היחס חושב, בין היתר, בהתבסס על התזרים המהווה של פרויקט תמר ליום 31.12.2020 הכלול בדוח זה והתזרים המהווה של פרויקט לווייתן ליום 31.12.2020, והכלול בדוח זה.

¹¹⁶ ההון העצמי של השותפות, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים האחרונים שפרסמה השותפות, לפי העניין, בניכוי עלות ההשקעה הרשומה בדוחות האמורים בכל הפרויקטים לגביהם נכלל תזרים מהווה בדוח התקופתי השנתי האחרון שפרסמה השותפות, או שלגביהם פורסם תזרים מהווה במועד מאוחר לדוח התקופתי השנתי האחרון במסגרת דיווחי השותפות לפי הוראות חוק ניירות ערך (להלן: "הפרויקטים" ו- "התזרים המהווה האחרון", בהתאמה), בתוספת סך התזרים המהווה האחרון של הפרויקטים, ובתוספת הוצאות הנטישה הרשומות בדוחות האמורים בגין הפרויקטים. לענין זה: (א) "תזרים מהווה" – כהגדרתו בסעיף 36 לתוספת השלישית של תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969; ו- (ב) "סך התזרים המהווה" – סך התזרים המהווה של העתודות הצפויות (2P) ו/או של המשאבים המותנים הצפויים (2C) של הפרויקטים, לפי העניין, לאחר מס הכנסה בשיעור החל על חברות, כשהוא מהווה בשיעור של 10%.

¹¹⁷ אם במועד כלשהו יקטן סך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב שקיימות במחזור מ-400 מיליון ש"ח, אזי, ההון הכלכלי המזערי יהיה 250 מיליון דולר. על אף האמור לעיל, אם במועד כלשהו לאחר עדכון ההון הכלכלי המזערי כאמור לעיל תורחב סדרת אגרות החוב כך שסך הערך הנקוב שטרם נפרע של אגרות החוב שקיימות במחזור יהיה 800 מיליון ש"ח ומעלה, אזי ההון הכלכלי המזערי יחזור ויהיה 400 מיליון דולר.

מס ייחודי שכלולות בו הטבות מס, לשינויים שיגרמו בעקבות תיקון הדין, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על התאגידים.

(ב) ביום 12.10.2020 פורסמה להערות ציבור טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט) (תיקון), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה: **"טיוטת התקנות"**). בהתאם לטיוטת התקנות, מוצע לקבוע, בין היתר, כי החל משנת המס 2021, שותפות נפט אשר יחידות ההשתתפות שלה רשומות למסחר בבורסה תמוסה כמו "חברה", כלומר בהתאם לשיטת המיסוי הדו-שלבית, וזאת החל משנת המס בה הפיקה שותפות הנפט הכנסה חיובית או חילקה רווחים. ביום 4.11.2020 הגישה השותפות את התייחסותה לטיוטת התקנות.

(ג) פרשנות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע

(1) השותפות היא ישות "שקופה" לצורכי מס, בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961, ובהתאם, המס על ההכנסה החייבת של השותפות מוטל על מחזיקי יחידות ההשתתפות. בעת הגשת דוח על ההכנסה החייבת של השותפות, על השותף הכללי לשלם את המס הנובע מהדוח, על חשבון המס שחייבים בו מחזיקי יחידות ההשתתפות בשנת המס.

(2) על פי הוראות סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, המס מחושב לפי שיעור חלקם בשותפות של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהם תאגידים ושיעור חלקם בשותפות של מחזיקי יחידות השתתפות שהם יחידים.

בפסק דין שניתן ע"י בית המשפט המחוזי ב-1.11.2017 בבקשה שהגיש המפקח בשותפות, נקבע כי אין לראות בתשלום המס הנגזר מהוראות הסעיף חלוקה שוויונית בסכום אחיד לכל יחידה, אלא תשלום דיפרנציאלי בהתאם לשיעורי המס השונים החלים על יחידים ותאגידים, ועל השותפות ו/או השותף הכללי למצוא את הדרך הראויה לאזן בין ההוצאה הנוספת הכרוכה בשיעור המס החל על מחזיקים שהם יחידים לבין ההוצאה הכרוכה בשיעור המס החל על מחזיקים שהם תאגידים.

השותף הכללי הגיש ערעור על פסק הדין. ביום 28.7.2019 דחה בית המשפט העליון את הערעור וקבע כי הסדר שבמסגרתו תישא השותפות במלוא שיעור המס של המחזיקים, יחידים כתאגידים, כמתחייב מסעיף 19, ותבצע תשלומי איזון למחזיקים שהם תאגידים, לא ייחשב חלוקה כהגדרתה בדין, אלא תוצאה מתחייבת מכך ששולמו מהרווחים תשלומים על חשבון המס.

בסמוך לתום שנות המס 2017-2019 שילמה השותפות, בנוסף לתשלומים על חשבון המס שחל על מחזיקים שהם יחידים, תשלומי איזון למחזיקים שהם תאגידים. ככל שיהיה פער בין השומה הסופית שתוצא לשותפות בעתיד לבין האומדן על פיו בוצעו התשלומים (להלן: **"הפרשי שומות"**), השותפות תידרש לשלם (או לקבל) את הפרשי המס המתחייבים.

(ד) נכון למועד אישור הדוח, קיימת אי בהירות בנוגע להסדר האיזון הראוי ביחס לתשלום בגין הפרשי שומות (ככל שיהיה), וכן בנוגע להסדר האיזון הראוי שעל השותפות ליישם בגין שנות המס 2015-2016, בגין לא בוצעו תשלומי איזון.

לאור אי-הבהירות הקיימת בנוגע להסדרי האיזון הראויים שעל השותפות ליישם, הן בגין תקופות העבר והן בגין ההפרשים שיתבררו רק בעתיד, הגישו השותפות והשותף הכללי בשותפות המרצת פתיחה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, במסגרתה התבקש בית המשפט, בין היתר, לקבוע מהם ההסדרים הראויים לאיזון בין יחידים ותאגידים המחזיקים ביחידות השתתפות של השותפות,

לנוכח תשלומי מס שהשתתפות נדרשת לשלם לפי סעיף 19, 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 מהפרשי שומות; ו- (ב) תשלומי מס שבוצעו בגין תקופות העבר; זאת בהתחשב בכך שייתכן שמי שהחזיק ביחידת השתתפות במועד הקובע לשנת מס בתקופות העבר לא יחזיק בה עוד בעת שיתברר (אם בכלל) כי השותפות נדרשת לשלם מס נוסף בגין אותה שנת מס (או להיפך) וכן בהתחשב בפער בשיעורי המס החל על יחידים ותאגידים. במסגרת המרצת הפתיחה הוצגו בפני בית המשפט חלופות אפשריות שונות להסדרים בקשר עם תשלומי המס בגין הפרשי שומות ובגין תקופות העבר, על מנת שיכריע מהם ההסדרים הראויים כאמור. המשיבים בהמרצת הפתיחה הם מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה והמפקח של השותפות, אשר ביקש להצטרף כמשיב להמרצת הפתיחה על מנת שיוכל להציג במסגרתה עמדה עצמאית מטעמו. יצוין כי, ביום 18.10.2020 אישר בית המשפט את בקשת השותפות והשותף הכללי לביצוע תחליף המצאה למחזיקי יחידות השתתפות בדרך של פרסום הודעה פומבית, אשר איפשרה לכל מחזיק ביחידת השתתפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה (ובכלל זה כלל המחזיקים ביחידות ההשתתפות של השותפות כיום) להצטרף כצד להליך. כמו כן, הורה בית המשפט כי המרצת הפתיחה תידון במאוחד עם המרצת פתיחה שהגישה ישראל מקו באותו הנושא (ה"פ 32178-03-20). ביום 29.12.2020 נערכה ישיבת קדם משפט נוספת, שבה ביקש בית המשפט לקבל את עמדת רשות המסים ביחס להצעות להסדרים שונים שעלו בעמדות המחזיקים. בתום הדיון הורה בית המשפט כי הצדדים רשאים לפנות לרשות המסים ולברר עמדתה המפורטת ביחס להצעות אלה, ולאחר מכן להגיש לבית המשפט מסמך מסכם שבו תובא עמדת רשות המסים. בעקבות פנייה של אחת מקבוצות המחזיקים לרשות המסים, הוגשה ביום 11.3.2021 עמדת רשות המסים לבית המשפט. בית המשפט התיר לצדדים להתייחס לעמדה זו עד ליום 18.3.2021.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, קיים סיכוי של יותר מ-50% שהשותפות תידרש לשלם לפחות סכום של כ-13.1 מיליון דולר, אך אין ביכולתה להעריך את ההסתברות לכך שהשותפות תצטרך להוציא סכום העולה על סכום זה בעקבות תשלומי המס בעבר.

עוד יצוין, כי על בסיס דוח המס לשנת 2019 ועל בסיס תוצאות השותפות לשנת 2020, עדכנה השותפות את אומדן ההכנסה החייבת שלה לכל אחת משנות המס 2019 ו-2020. הואיל ונכון למועד אישור הדוח קיימת אי בהירות לגבי הסדר האיוון הראוי שעל השותפות לאמץ בנוגע להפרשי שומות, בשים לב למורכבות הנושא והעדר היכולת להעריך את ההסתברות לגבי הסכום שיהיה על השותפות לשלם כתשלום איוון למחזיקים תאגידים ובהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא ביצעה השותפות בדוחות הכספיים הפרשה כלשהי בגין האמור.

ביום 2.12.2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), (ה) התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה: "**התקנות**").¹¹⁸ במסגרתן הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי תשלומן והדיווח עליהן.

¹¹⁸ https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/law8957/he/LegalInformation_kesher_8957.pdf

התקנות מותקנות מכוח סעיפים 10(ב) ו- 51 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: "**החוק**") ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בקביעת חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן, כהגדרתן בחוק. להלן תמצית ההוראות העיקריות הכלולות בתקנות:

(1) בתקנות נקבע שבעל זכות נפט של מיזם נפט (להלן בסעיף זה: "**בעל זכות נפט**") ישלם מקדמות על חשבון ההיטל לאותה שנת מס, כאשר התשלום יחל משנת המס העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל בגובה 1 או יותר, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מהמועד שנקבע לתשלום ועד לתשלום סכום המקדמה.

(2) עוד נקבעו נוסחאות לחישוב סכומה של המקדמה, שיעורה, מועד תשלומה ואופן הדיווח הסכום המשולם. לפי התקנות, כל מי שהוא בעל זכות נפט יחויב בתשלום המקדמות בהתאם לחלקו היחסי בזכות הנפט. כמו כן נקבע כי לעניין מכירת נפט בנפרד במיזמים בבעלות משותפת לפי סעיף 18 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התקבולים השוטפים לחודש הקובע של בעל זכות הנפט במיזם הנפט. עוד נקבע כי בשלוש שנות המס הראשונות החל משנת המס העוקבת לשנת המס שבה היה מקדם ההיטל בגובה 1 או יותר, או החל משנת המס 2021, לפי המאוחר יהיה שיעור המקדמה: בשנת המס הראשונה – 21%; בשנת המס השנייה – 30%; ובשנת המס השלישית 37%.

(3) על פי סעיף 9(ב) לחוק, תשלום נגזר הוא תשלום המחושב כשיעור מהנפט שהופק בשטח מיזם הנפט, מתקבולי המיזם או מרווחי הנפט של המיזם. מקבל תשלום נגזר חייב בתשלום היטל הקרוי "סכום ההשתתפות". הסעיף קובע כי סכום ההשתתפות יופחת מן ההיטל שבעל זכות הנפט חב בו. לפיכך נקבע בתקנות כי סכום ההשתתפות שניכה במקור בעל זכות נפט, כתשלום על חשבון מקדמות שהוא חייב בהן. ניכוי כאמור מותנה בהתקיימות כל אלה: (1) בעל זכות הנפט העביר לפקיד השומה את סכום ההיטל שניכה לא יאוחר ממועד תשלום המקדמה בעבור החודש הקובע; (2) סכום הניכוי שהועבר לא קוּזַז בעבר; (3) החודש הקובע שבשלו נדרש הקיזוז חל באותה שנת מס שבה התקבל התשלום הנגזר.

(4) פקיד השומה יהיה רשאי להפחית או להגדיל את שיעור המקדמה לשנת מס מסוימת אם הוכח להנחת דעתו כי ההיטל לשנת המס שבה משתלמת המקדמה גבוה או נמוך מסך המקדמות שחושבו לאותה שנת מס.

לפרטים נוספים ראו ביאור 12 יח לדוחות הכספיים.

(ו) תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון), התשפ"א-2021
ביום 7.1.2021 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון) התשפ"א-2021 (להלן בסעיף זה: "**התזכיר המוצע**"), במסגרתו הוצעו מספר תיקונים לחוק, ובכלל זאת הוצע: (1) לתקן את סעיף 11 לחוק באופן שיאפשר לרשות המיסים לגבות היטל שנוי במחלוקת כבר לאחר החלטת רשות המיסים בהשגה על שומת ההיטל ולפני בירור המחלוקת בבית המשפט; (2) תיקון סעיף 13 לחוק באופן אשר יחייב את אישור דוחות ההיטל על-ידי רואי חשבון בהגדרתו בחוק רואי חשבון, התשט"ו-1955; (3) תיקון סעיפים 14-15 לחוק באופן שיאפשר להעריך את תקופת השומה של דוחות ההיטל משנה ממועד הגשת דוחות ההיטל לפרק זמן של 4 שנים מתום השנה שבה הוגש דוח ההיטל; (4) הוספת סעיף 16(א) לחוק שעניינו בהחלת הוראות סעיף 86 לפקודה בעניין סמכות פקיד השומה להתעלם מעסקאות מסוימות; ו- (5) הוספת סעיף 41(א) לחוק שעניינו בהקניית סמכות לפקיד השומה להטיל קנס על הגירעון הנובע מהפער בין החיוב בהיטל

בפועל אל מול תשלום ההיטל לפי שומה עצמית. אין וודאות האם ומתי יתקבל התזכיר המוצע וכן באיזו מתכונת (ככל שיתקבל).

1.7.24 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(א) פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט או גז טבעי כרוכה מטבע הדברים בסיכון לגרימת נזק לסביבה, שעשוי להתרחש, בין היתר, מתקלות בצידוד ו/או בנהלי עבודה ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא.

(ב) כפיפות השותפות להוראות הדין ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בנושאים סביבתיים

(1) חוק הנפט ותקנותיו קובעים, בין היתר, כי בביצוע קידוח ינקטו אמצעי זהירות, כך שלא יהיו נזולים וגזים ניגרים לאדמה או נובעים ממנה ללא מעצור ושלא יחדרו משכבה גיאולוגית אחת לשנייה. כמו כן, חל איסור לנטוש באר מבלי לאטום אותה לפי הוראות הממונה על ענייני הנפט.

(2) כמו כן, פעילותה של השותפות באמצעות המפעילה עשויה להיות כפופה להוראותיהם של דינים סביבתיים שונים וביניהם חוק מניעת זיהום הים (הטלת פסולת), התשמ"ג-1983 ותקנותיו; חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים**") ותקנותיו; פקודת מניעת זיהום מי-ים בשמן (נוסח חדש), התש"ס-1980; חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ותקנותיו; חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984 ותקנותיו; חוק האחריות לפיצוי נזקי זיהום בשמן, התשס"ד-2004 ותקנותיו; חוק הגנת הסביבה (סמכויות פיקוח ואכיפה), התשע"א-2011 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים סביבתיים (תביעות אזרחיות), התשנ"ב-1992; חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 ותקנותיו (להלן: "**חוק אוויר נקי**") ; חוק הגנת הסביבה (פליטות והעברות לסביבה – חובת דיווח ומרשם), התשע"ב-2012 ותקנותיו; חוק למניעת מפגעים, התשכ"א-1961 ותקנותיו; חוק שמירת הסביבה החופית, התשס"ד – 2004; חוק רישוי עסקים, התשכ"ח – 1968 התקנות והצווים לפיו.

(3) נוסף לכך, מלבד הרגולציה הקבועה בדין הישראלי, ישנן הוראות נוספות בנושאים סביבתיים הקבועות גם בתנאי שטרי החזקות שניתנו לשותפות וכן באישורים להקמה והפעלה של מערכות ההפקה של הפרויקטים בהם שותפה השותפות. בעת ביצוע חיפוש, קידוח ו/או במסגרת פעילות הפקה של נפט וגז טבעי רוכשת השותפות באופן עצמאי ו/או באמצעות המפעילה, בהתאם להנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות נפט (ראו סעיף 1.7.1 (א)(1) להלן), ביטוח לכיסוי נזקים להוצאות ניקוי של הסביבה, פינוי הריסות ונזקים לגוף ו/או לרכוש של צדדים שלישיים הנובעים מהתפרצות תאונתית, פתאומית בלתי צפויה ובלתי מבוקרת של נפט ו/או גז טבעי. השותפות אינה עורכת ביטוח לנזקי זיהום שאינם תאונתיים ונובעים מתהליך הדרגתי ומתמשך. בהקשר לכך, תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (אשר ביטלו את התקנות משנת 2006) כוללות הוראות שונות בנוגע לפעילות חיפוש והפקת נפט בים, ובין היתר, תנאים ביחס לזהותו של מפעיל, לרבות בכל הנוגע לניסיון שלו בשמירת הבטיחות וההגנה על הסביבה במסגרת פעולות החיפוש וההפקה של הנפט.

(4) בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים הנחיות אשר נועדו להסדיר את ההיבטים הסביבתיים של פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים. הנחיות אלו נועדו להורות לבעלי זכויות הנפט בים, מה הן

הפעולות והמסמכים שעליהם להכין במסגרת פעילותם בשטחי זכויותיהם, וזאת על מנת למנוע או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בעת פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. לפרטים אודות ההנחיות הסביבתיות כאמור ראו סעיף 1.7.28(י) להלן.

(5) בנוסף להוראות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, בפעילותה עשויה השותפות במישרין או בעקיפין להיות כפופה להוראות סביבתיות של רשויות נוספות שעשויות להינתן מפעם לפעם, מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל.

(6) כמו כן, באישורי ההפעלה של פלטפורמות לווייתן ותמר נקבעה חובת בעל החזקה לפעול בנושאי הגנת הסביבה לפי הדין והוראות והיתרים שינתנו לפי כל דין, וכן נקבעו הוראות בנוגע להזרמה לים, פליטות לאוויר וכיוצ"ב. עוד נקבע באישורי ההפעלה האמורים כי בעניינים שאין לגביהם הוראות בחקיקה הישראלית יחולו בכפוף לדין תקנים אמריקאים ביחס לנושאי בטיחות והגנה על הסביבה וכן ההוראות המפורטות בחלק מנספחי אמנת MARPOL (האמנה הבינלאומית למניעת זיהום ים מאניות), אשר חלות או יחולו לגבי אסדות (ניידות) או אסדות קבועות.

(ג) אירועים בקשר עם איכות הסביבה

בהתאם למידע שנמסר לשותפות על ידי המפעילה, בשנת 2020 לא היה אירוע או עניין הקשור בפעילות השותפות ותמר פטרוליום בקשר עם איכות הסביבה אשר הייתה לו השפעה מהותית על החברה ועל תחום הפעילות. לפרטים אודות הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה, ראו סעיף 1.7.24(ו) להלן.

(ד) מדיניות ניהול סיכונים סביבתיים

המפעילה של הפרויקטים השונים מאמצת מדיניות סביבתית אסטרטגית לשמירה על הסביבה ולעמידה בהוראות החוק בכלל והדינים הסביבתיים בפרט. מדיניות זו כוללת הקפדה של המפעילה על פעולות בהתאם לנהלים פנימיים לניהול הסיכונים הסביבתיים של פעילותה, לרבות הכשרת כוח אדם מתאים, וכוללת תוכנית עבודה להפחתת הפגיעה בסביבה, למניעת תקלות ותאונות ולשיפור מתמיד של התרבות הארגונית בנושאי בטיחות, סביבה וגהות. במסגרת זו, למפעילה צוות ייעודי הן לשלב הפיתוח והן לשלב התפעולי, אשר אחראי ליישום המדיניות כאמור ולפיקוח עליה, ולקיום הנהלים להבטחת מילוי ועמידה בכל הדרישות והתקנים, לרבות מערכות שונות לניהול סיכונים סביבתיים כגון SEMS (Safety & Environmental Management System). כמו כן, מבצעת המפעילה בדיקות נאותות על-ידי צד שלישי, וזאת בנוסף לביקורות שוטפות שעורך משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה במתקני ההפקה. המפעילה מקיימת פעילות שוטפת בנושאי איכות סביבה, בטיחות וגהות להגברת המודעות, הידע והמוכנות, לרבות אימונים והכשרות של צוותי המפעילה. השותפות פועלת לקבלת עדכונים תקופתיים ונקודתיים, על פי הצורך, בדבר פעילות המפעילה כאמור לעיל. עוד יצוין כי על אף שלמפעילה עמדה שונה ביחס לפרשנות המשפטית לגבי תחולת הדינים הישראליים, והסביבתיים בפרט, על פעילותה בים מחוץ למים הטריטוריאליים (ובכלל זאת פעילותה בשטח המים הכלכליים) מזו שאומצה במסגרת חוות הדעת המוזכרת בסעיף 1.7.28(ד) להלן, בנוסף לאמור לעיל, פועלת המפעילה לקבלת כל ההיתרים מכח הרגולציה הסביבתית הנדרשים לכל אחד מהאתרים אותם היא מפעילה בהתאם לעניין, לרבות רישיון עסק מכוח חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968, היתר רעלים מכוח חוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג – 1993, היתר הזרמה לים מכוח חוק מניעת זיהום הים ממקורות יבשתיים והיתר פליטה מכוח חוק אוויר נקי.

בהקשר זה יצוין, כי ביום 6.11.2019 קיבלה המפעילה היתר פליטה לאוויר לאסדת לויתן, אשר תוקפו קבוע בחוק לתקופה של 7 שנים, עד לשנת 2026 (להלן: "**היתר הפליטה של לויתן**"). היתר הפליטה כולל, בין היתר, ערכי פליטה מירביים עבור מקורות פליטה באסדת לויתן, וכן הוראות ביחס ליישום הטכנולוגיה המיטבית הזמינה, ניטור, דיגום, בקרה ודיווח למשרד להגנת הסביבה. כמו כן, במהלך שנת 2019 התקבלו אצל המפעילה בפרויקט לויתן רישיון עסק, היתר הזרמה לים, והיתר רעלים ראשוניים לאסדת לויתן ותוקפם מוארך מפעם לפעם בהתאם לנדרש בחוק. כן נתקבלו ומוארך תוקפם באופן דומה של רישיון עסק והיתר רעלים לאתר חגית.

ביום 31.8.2020 פרסם המשרד להגנת הסביבה היתר פליטה לאסדת תמר, שתוקפו לתקופה של 7 שנים. עם זאת, נוסח ההיתר הסופי שניתן כולל שינויים מהותיים ביחס לטיטה שפורסמה לציבור, וזאת, לטענת המפעילה בפרויקט תמר, מבלי שניתנה הזדמנות להעביר הערות לגבי השינויים כאמור. בעקבות פרסום ההיתר, פנתה המפעילה בפרויקט תמר למשרד להגנת הסביבה בנוגע לפגמים שנפלו לטענתה בהליך גיבוש ההיתר והבעיות הטכניות אשר עולות מנוסחו הסופי. המפעילה בפרויקט תמר עדכנה את השותפות על כך שביום 30.12.2020 הגישה בקשה לשינוי ההיתר, בהתאם להוראות חוק אוויר נקי והתייחסות נוספת במסגרתה נכללת עמדת המפעילה בדבר שמירת זכויותיה בנושא.

מתקן הקבלה באשדוד פועל על-פי היתר פליטה שניתן לתקופה של 7 שנים החל מיום 10.12.2014 (להלן: "**היתר הפליטה ל-AOT**"). על-פי המידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, בעקבות דרישת המשרד להגנת הסביבה, הגישה המפעילה בחודש מאי 2019 בקשה לעדכון היתר הפליטה, ל-AOT. ביום 30.10.2020 פרסם המשרד להגנת הסביבה להערות הציבור, טיוטת עדכון להיתר הפליטה ל-AOT, במטרה להסדיר את כלל הפעילות המתקיימת במתקן הקבלה, ובהמשך לכך ביום 16.12.2020 ניתן היתר פליטה מעודכן ל-AOT. יצוין כי, בהתבסס על מידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, הדרישה לעדכון היתר הפליטה ל-AOT ניתנה אגב שימוע שנערך על-ידי המשרד להגנת הסביבה למפעילה בגין אי עמידה לכאורה בהוראות היתר הפליטה ל-AOT, המהוות, לטענת המשרד להגנת הסביבה, הפרה של חוק אוויר נקי. למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, לאחר שהמפעילה הציגה טענות בעניין זה בפני המשרד להגנת הסביבה, לא ננקטו צעדי אכיפה נוספים. במקביל, הוגשה על ידי המפעילה בקשה לחידוש היתר הפליטה של המתקן, שתוקפו צפוי לפוג במהלך חודש דצמבר 2021.

(ה) עלויות והשקעות סביבתיות

למיטב ידיעת החברה, העלויות הצפויות של פעולות הקשורות לשמירה על איכות הסביבה כלולות בתקציבי הפרויקטים השונים ומתעדכנות מעת לעת בהתאם לתוכניות העבודה המאושרות. נכון למועד אישור הדוח, לא צפויות עלויות מהותיות נוספות.

ביום 31.3.2019 הושלמה התקנת מערכת ייעודית לצמצום פליטות לאוויר מפלטפורמת תמר, בתקציב של כ- 40 מיליון דולר (100%), המפחיתה פליטה של מזהמים שונים ביותר מ-98%, בערכים שעולים על התחייבות המפעילה למשרד להגנת הסביבה.

(ו) הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

נכון למועד אישור הדוח ולמיטב ידיעת החברה, לא מתנהל הליך משפטי ו/או מנהלי מהותי כנגד החברה ו/או השותפות ו/או מי מבין חברות חברות הקבוצה בתחום האנרגיה בישראל ו/או מי

מנושאי המשרה בהן בקשר עם השמירה על הסביבה, אשר צפויה להיות לו השפעה מהותית על החברה ועל תחום הפעילות.

(1) ביום 28.8.2019 עתרה עמותת שומרי הבית (להלן בסעיף זה: "העותרת") לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ובעלי תפקידים בו ונגד נובל ומשרד האנרגיה, בה ביקשה להורות למשרד להגנת הסביבה ולבעלי תפקידים בו לחייב את נובל או את משרד האנרגיה להמציא פרטי מידע שונים הדרושים, לטענת העותרת, לצורך קבלת החלטה בבקשת היתר הפליטה של לווייתן; לפרסם את מלוא המידע לציבור ולהקצות פרק זמן של 45 ימים לצורך הגשת הערות; ולהימנע ממתן היתר פליטה לאסדה עד לבירור העתירה. בד בבד עם העתירה הוגשה בקשה למתן צו ארעי וצו ביניים המכוונים למנוע את מתן היתר הפליטה של לווייתן עד לבירור העתירה. ביום 5.9.2019 נדחתה הבקשה למתן צו ארעי וצו ביניים. ביום 19.12.2019, התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את העתירה, והמחייב את העותרת בהוצאות המשיבים בסכום כולל של 60 אלפי ש"ח. ביום 3.2.2020 ערערה העותרת לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי כאמור. בית המשפט העליון קבע את הערעור לדיון ביום 20.10.2021, ביום 26.10.2020 הגישה העותרת את סיכומי טענותיה וביום 1.3.2021 נובל הגישה סיכומים מטעמה. נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

(2) ביום 21.11.2019 הומצאה לנובל עתירה 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-"העותרים", בהתאמה) נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד נובל (להלן בסעיף זה: "המשיבים") לבית המשפט המחוזי בירושלים. בעתירה התבקש בית המשפט להורות על בטלות היתר הפליטה של לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים. לחלופין, התבקש בית המשפט לקבוע כי אישור תכנית ההרצה של האסדה תבוטל. כן התבקש צו-ביניים למניעת פעילות באסדה הדורשת היתר פליטה. ביום 17.12.2019 החליט בית המשפט על מתן צו ארעי ולפיו עד להחלטה אחרת יימנעו המשיבים מלקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים וכי היתר הפליטה יוקפא (להלן בסעיף זה: "הצו הארעי"). ביום 19.12.2019, התקבלה החלטת בית המשפט בדבר ביטול הצו הארעי ודחיית הבקשה לצו ביניים. ביום 5.1.2020 התקיים דיון מקדמי בעתירה. ביום 15.3.2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט הדוחה את העתירה. ביום 22.6.2020 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. דיון בערעור נקבע ליום 30.6.2021. בחודש נובמבר 2020 הגישו העותרים בקשה להקדמת הדיון, והדיון הוקדם ליום 5.4.2021. נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, בשלב זה סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

(3) ביום 19.1.2020 עתרה עמותת שומרי הבית (להלן בסעיף זה: "העותרת") לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ונובל אינק, בה ביקשה להורות למשרד להגנת הסביבה לפרסם החלטה מנומקת לבקשת נובל אינק לראות במידע על אודות זרם בארות מאגר לווייתן ככזה המכיל מידע העולה לכדי סוד מסחרי. לטענת העותרת, אי פרסום החלטה מנומקת מהווה הפרה של הוראות חוק אוויר נקי על ידי המשרד להגנת הסביבה. בנוסף נטען כי המשרד להגנת הסביבה הפר את הנהלים הפנימיים שלו העוסקים בבחינה של בקשות להכרה בסוד מסחרי. ביום 3.6.2020 נובל השיבה לעתירה וטענה כי מאחר שהעתירה אינה מבקשת סעד של פרסום מידע כלשהו או סעד אחר מנובל, הרי שנובל מותירה את ההכרעה בעתירה לשיקול דעת בית המשפט. לצד זאת, נטען כי המשרד להגנת הסביבה לא הפר את חוק אוויר נקי או את נהליו הפנימיים. ביום 17.6.2020 המשרד להגנת הסביבה הגיש את תשובתו לעתירה בה נטען כי על בית המשפט לדחות את העתירה מאחר שלא הפר את חוק אוויר נקי או את נהליו הפנימיים. דיון מוקדם בעתירה נקבע ליום 23.5.2021. נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, בשלב זה סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

(4) ביום 27.4.2020 קיבלה נובל הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי בגין הפרות נטענות של חוק מניעת זיהום הים, והיתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווייתן, כאשר חלק מההפרות הנטענות הינן ביחס לתקופת ההרצה. ביום 26.7.2020 הגישה נובל טיעונים בכתב במענה להודעה האמורה, וביום 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 הנותרים. תשלום בגין עיצום זה הועבר למשרד להגנת הסביבה ביום 11.12.2020.

(5) ביום 20.5.2020 קיבלה נובל הודעה מהמשרד להגנת הסביבה על כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של היתר הפליטה שניתן לאסדת לווייתן וכן של חוק אוויר נקי, והוראת הממונה שניתנה מכוחו בקשר למערכות הניטור הרציף באסדת לווייתן. נובל מסרה לשותפות כי הגישה למשרד להגנת הסביבה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998 (להלן: "**חוק חופש המידע**"), העוסקת במישרין בטענות שהועלו בהודעה כאמור וכי המשרד להגנת הסביבה אישר לדחות את מועד הגשת טיעונים בנוגע לעיצום כספי זה ולקבוע אותו ל- 30 יום לאחר קבלת המידע. נכון למועד אישור הדוח, לא ניתן להעריך את הסיכוי לקבלת הפחתות נוספות לסכום העיצום או את יכולתה של נובל להביא לביטול של חלק מרכיבי העיצום לגופם.

ביום 1.7.2020 קיבלה נובל הודעה נוספת מהמשרד להגנת הסביבה אודות כוונת חיוב בעיצום כספי, בסכום שאינו מהותי, בגין הפרות נטענות של תנאי היתר הפליטה של אסדת לווייתן וכן של הוראות חוק אוויר נקי, וזאת ביחס להפעלת לפידים על פלטפורמת ההפקה. ביום 16.8.2020 הגישה נובל למשרד להגנת הסביבה את טענותיה בהתייחס לעיצום זה. ביום 13.12.2020 התקבלה החלטת המשרד להגנת הסביבה לפיה הוחלט לאחד חלק מהעיצומים שהמשרד להגנת הסביבה התכוון להטיל ולבטל חלק, כך שיוטלו 4 עיצומים על נובל, וכן להפחית באופן חלקי את סכום אחד העיצומים. תשלום בגין עיצומים אלה הועברו למשרד להגנת הסביבה ביום 12.1.2021. ביום 28.1.2021 התקבלה החלטה נוספת של המשרד להגנת הסביבה לפיה הוא מבטל עיצום כספי אחד שהוטל במסגרת החלטתו לעיל, ובד בבד הודיע כי בכוונתו להטיל עיצום כספי זה, תוך מתן אפשרות לנובל להשלים את טענותיה ביחס אליו. עד ליום 28.2.2021. עם זאת, נובל מסרה לשותפות כי הגישה למשרד להגנת הסביבה בקשה לקבלת מידע מכוח חוק חופש המידע, העוסקת

במישרין בטענות שהועלו בהודעת העיצום כאמור, ובמקביל בקשת ארכה להגשת טיעוניה תוך 30 יום ממועד קבלת המידע המבוקש. נכון למועד זה, טרם נענו בקשת חופש המידע ובקשת הארכה, ולכן ביום 7.3.2021 הגישה נובל את טיעוניה.

(6) ביום 19.1.2021 קיבלה נובל מהמשרד להגנת הסביבה התראה וזימון לשימוע שנערך ביום 22.3.2021 בנוגע להפרה לכאורה של היתר ההזרמה לים שניתן לאסדת לווינת, ביחס לאמות המידה לשפכי המערכות הפתוחות שנקבעו בהיתר. ביום 24.3.2021 התקבל סיכום השימוע מטעם המשרד, במסגרתו צוין כי המשרד לא ימליץ על סנקציה עונשית בגין החריגות הנטענות, אולם במקרה של חריגות נוספות ישקול להפעיל את מלוא סמכויותיו כחוק. עוד נקבע כי על נובל להכין נהלים ולהשלים פעולות לניקיון ולאיטור מקורות שמן.

(7) ביום 15.12.2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה ייצוגית על ידי תושב אזור חוף דור בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, הים והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לווינת', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" (להלן בסעיף זה: "**המבקש**" ו- "**חברי הקבוצה**"). בקשת האישור הוגשה נגד נובל ושברון (להלן בסעיף זה: "**המשיבות**"). בתמצית, בבקשת האישור נטען כי המשיבות חשפו את חברי הקבוצה לזיהום אוויר, ים וסביבה בשל פליטות אסורות שמקורן באסדת מאגר לווינת. חשיפה זו, לטענת המבקש, יצרה נזקים בריאותיים שונים (שלא פורטו בבקשת האישור) ונזק של פגיעה באוטונומיה בשל חשש לפגיעה בריאותית כאמור. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך בכ- 50 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש לסעד של מתן צו המורה למשיבות למלא לאלתר את החובות המוטלות עליהן בחוק אוויר נקי והתקנות שהוצאו מכוחו. דיון קדם משפט קבוע ליום 19.1.2022. נכון למועד אישור הדוח, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, בשלב זה סיכויי ההליך להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

(ז) קפריסין

למיטב ידיעת החברה, על-פי החוק הקפריסאי להשפעות סביבתיות בתוכניות ופעולות משנת 2005 (אשר מותאם לדירקטיבה האירופית), דרושה הערכה סביבתית אסטרטגית בקשר עם החלטה ממשלתית על ביצוע תוכניות שעשויה להיות להן השפעה סביבתית. משרד האנרגיה הקפריסאי הסב לחברות העוסקות בתחום (לאחר מכרז) את ההכנה של דוח הערכה סביבתי אסטרטגי בקשר עם פעילות חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי בקפריסין וכן בשטח המים הכלכליים של קפריסין (להלן: "**הדוח הסביבתי**"). בעל רשיון לביצוע פעולות חיפושים או הפקה מחויב לפעול בהתאם לדוח הסביבתי וכן לבצע סקר סביבתי קודם לביצוע פעולות כאמור בשטח הרישיון.

עוד יצוין, כי צינור EMG והפעלתו, המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש, כפופים הן לרגולציה ישראלית והן לרגולציה מצרית. כמו כן, נכון למועד אישור הדוח, ובהתאם למידע שנמסר לשותפות על-ידי המפעילה, לא ידוע לחברה על אי עמידה או חריגה מדרישות איכות הסביבה בפרויקטים בהם לשותפות יש זכויות, אשר עשויה להיות לה השפעה מהותית על השותפות והחברה.

1.7.25 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה ו/או השותפות

(א) מתווה הגז

(1) ביום 16.8.2015 התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה בשינויים מסוימים ביום 22.5.2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר"¹¹⁹ ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לוויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה: "**החלטת הממשלה**"), אשר נכנסה לתוקף ביום 17.12.2015 עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק התחרות הכלכלית לשותפות, אבנר, רציו ונובל (להלן בסעיף זה: "**הצדדים**") על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק התחרות הכלכלית (להלן בסעיף זה: "**הפטור**" או "**הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית**"),¹²⁰ הפטור האמור חל ביחס להסדרים כובלים מסוימים שעשויים היו לכאורה להיות מיוחסים לצדדים, כמפורט בהחלטת הממשלה (להלן: "**ההסדרים הכובלים**"). החלטת הממשלה והפטור יקראו לעיל ולהלן: "**מתווה הגז**".

(2) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

- א. ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על ידי השותפות, אבנר ונובל; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לווייתן.
- ב. ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לווייתן לשוק המקומי עד יום 1.1.2025.¹²¹
- ג. ההסדר הכובל שיווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לווייתן במשותף לייצוא בלבד.
- ד. ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לווייתן, ובלבד שהסכם כאמור נחתם עד יום 1.1.2025.
- ה. בכל הקשור לפעילותם במאגרי תמר ולווייתן בלבד, היותן של השותפות, אבנר ונובל בעלות מונופולין לפי הכרזות הממונה על התחרות.¹²²

(3) הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים בסעיפים 1.7.25(א)(2)ב עד 1.7.25(א)(2)ה לעיל מותנה בקיומם של התנאים הבאים:

א. מאגרי כריש ותנין

1. על-פי המתווה חויבו השותפות, אבנר ונובל להעביר את כל זכויותיהן בחזקות כריש ותנין לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, שיאושר על-ידי הממונה על ענייני הנפט.¹²³

¹¹⁹ "תמר" הוגדרה בפטור הנספח למתווה כ"מאגר גז טבעי הנמצא בשטח חזקות תמר I/12 ודלית I/13, והזכויות שמחזיקים הגופים המחזיקים בתמר בתשתית הולכת הגז על כל מרכיביה וחלקיה לרבות זכויות המחזיקים בתמר לשימוש במתקן הקליטה ועיבוד הגז ביבשה, ממאגר תמר אל מערכת ההולכה הארצית".

¹²⁰ ביום 1.1.2019 אושר התיקון לחוק התחרות, שכלל את שינויי שם החוק מ- "חוק ההגבלים העסקיים" ל- "חוק התחרות הכלכלית".

¹²¹ בסמכותו של שר האנרגיה, בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030.

¹²² בסמכותו של שר האנרגיה, בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בפטור להאריך את הפטור עד ליום 1.1.2030.

¹²³ כאמור לעיל, ביום 26.12.2016 הושלמה עסקה למכירת כלל זכויות השותפות, אבנר ונובל בחזקות תנין וכריש לאנרגיאן ישראל.

2. מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של 47 BCM הוחלפה, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בכריש ובתנין, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לוותין.

בהתאם להוראות המתווה הועברו לצד שלישי מלוא הזכויות בחזקות כריש ותנין בחודש דצמבר 2016. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.29 (יז) לדוח זה.

ב. פרויקט תמר¹²⁴

1. השותפות ואבנר¹²⁵ תעברנה תוך 72 חודשים ממועד מתן הפטור לפי חוק התחרות הכלכלית (להלן: "המועד הקובע לתמר") את מלוא זכויותיהן בחזקות תמר ודלית לצד שלישי שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, או למי שמחזיק באמצעי שליטה במאגר לוותין או במאגרי כריש ותנין, בכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט.¹²⁶

יצוין לעניין זה, כי החברה ודלק אנרגיה קיימו עם המדינה דיונים בנוגע לשאלה האם הוראות מתווה הגז הנ"ל, לגבי מימוש זכויותיה של השותפות במאגר תמר, מקימות גם את החובה לממש את זכות התמלוגים של החברה וחברות בשליטתה ממאגר תמר. בהקשר זה, יצוין כי דלק אנרגיה מכרה את זכותה לתמלוגים מחזקות תמר ודלית לדלק תמלוגים כמפורט בסעיף 1.7.29 (א) להלן והחברה מכרה את זכותה לתמלוגים מחזקות תמר ודלית לצד שלישי כמפורט בביאור 5ג12.

לצורך קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת זכויותיה של דלק אנרגיה לתמלוגי על מפרויקט תמר התחייבו החברה ודלק אנרגיה כי הוראות המתווה יחולו על מניות דלק תמלוגים שיהיו בידיהן ובהתאם למכתב רשות התחרות מיום 3.1.2018, נקבע כי ככל שביום 17.12.2021 תהיה החברה ו/או דלק אנרגיה "אדם קשור" לדלק תמלוגים כמשמעות המונח בהוראות מתווה הגז, וככל שבמועד זה תחזיק החברה ו/או דלק אנרגיה במניות דלק תמלוגים בשיעור של 5% או יותר, הרי שיחולו הוראות מתווה הגז באופן שהסנקציה בגין אי עמידה בו תחול אך ורק בקשר עם מניותיהן בדלק תמלוגים.¹²⁷ בהקשר זה, יצוין כי דלק אנרגיה מכרה את זכויותיה בדלק תמלוגים כמפורט בסעיף 1.7.1 (ג) לעיל. לפרטים נוספים ראו ביאור 1ג12 (4) לדוחות הכספיים.

2. עד המועד הקובע לתמר תעביר נובל לממונה על ענייני הנפט חוזה מכירה מחייב, כך שלאחר מימוש, זכויות נובל בחזקת תמר לא יהיו גבוהות מ-25% והזכויות העודפות יועברו לצד שלישי

¹²⁴ במתווה נקבע כי לא יובאו בחשבון תקופות אשר ארע בהן אירוע "כח עליון בתמר". ככל שארע אירוע כאמור, מניין המועדים הרלוונטיים בתמר ייעצר, ובלבד שהשותפות, אבנר ונובל פועלים במהירות ובשקידה לתיקון הנזק שנגרם מהכוח העליון. "כח עליון בתמר" הוגדר במתווה כ"מלחמה, פעולה צבאית, פעולת טרור, תאונה משמעותית או אסון טבע שכתוצאה ממי מהם נוצר כשל משמעותי או לקות משמעותית באיזה מן המתקנים או המערכות הנדרשים למימוש הפקת הגז, ושכתוצאה מהם הופסקה או קטנה באופן משמעותי הספקת הגז לתקופה משמעותית ונמנעה מהשותפות ונובל האפשרות למכור את נכס הנפט הרלוונטי במהלך העסקים הרגיל, ואדם סביר ושקול בנעלי השותפות ונובל לא היה יכול למנוע או להתגבר עליהם".

¹²⁵ כאמור לעיל, ביום 17.5.2017 חוסלה אבנר ללא פירוק ונמחקה מרישומי רשם השותפויות. As Is לשותפות, וביום 17.5.2017 מוזגה אבנר עם ולתוך השותפות, באופן בו כל נכסיה והתחייבויותיה של אבנר עברו As Is

¹²⁶ לשם קיום הוראות המתווה, ביום 20.7.2017 הושלמה עסקה למכירת 9.25% מזכויות השותפות בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום. נכון למועד אישור הדוח, השותפות מחזיקה בשיעור של 13.42% מזכויות ההצבעה בתמר פטרוליום ובשיעור של 22.6% מהזכויות ההוניות בתמר פטרוליום. לשם קיום הוראות המתווה תידרש השותפות למכור עד למועד הקובע בתמר גם את החזקתה כאמור בתמר פטרוליום.

¹²⁷ קרי, החברה ו/או דלק אנרגיה תישאר עם אחזקות בשיעור הנמוך מ-5% וככל שתהיינה לה אחזקות נוספות, אלו יועברו לנאמן על מנת שיפעל למימושן בהתאם להוראות המתווה.

שאיננו קשור לצדדים או מי מהם, ואינו מחזיק באמצעי שליטה במאגר לוויין או במאגרי כריש ותנין, בכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט¹²⁸.

3. ככל שלא יועברו כל הזכויות המועברות כאמור בס"ק א ו- ב לעיל עד המועד הקובע לתמר (להלן: **"הזכויות המועברות בתמר"**), תועבר הזכות להעביר את הזכויות המועברות בתמר שלא נמכרו לידי נאמן (כהגדרתו במתווה הגז), אשר יפעל למציאת רוכשים ולקבלת מירב ההצעות למכירת הזכויות המועברות בתמר, והכל בהתאם להוראות המתווה ולהנחיות שיקבל מהממונה על התחרות. הנאמן ימכור את הזכויות המועברות בתמר בהתייחס לשווי השוק ולמחיר הגבוה ביותר שיוצע לו, ובכל מקרה לא יאוחר מחלוף 12 חודשים ממועד העברת הזכויות בתמר (אף אם המחיר אינו מייצג את ערכן הריאלי של הזכויות המועברות בתמר). החל במועד הקובע לתמר או ביום מכירת זכויות נובל בחזקת תמר, כאמור לעיל, לפי המוקדם, נובל לא תחזיק בזכות וטו כלשהי הנוגעת למאגר תמר.

4. התמורה בעד מלוא זכויות השותפות, אבנר ונובל בתמר לא תשתלם בתמלוגים. התמורה תוכל להשתלם בתשלומים עתיים, ובלבד שאבני הדרך לתשלומים לא יהיו קשורים למחירים או לכמויות של גז הנמכרים ממאגר תמר. על אף האמור, השותפות, אבנר ונובל רשאיות להותיר בידיהן זכות לתמלוג ממכירת נפט (למעט קונדנסט) ממאגר תמר, ככל שיימצא.

ג. הסכמים חדשים לאספקת גז טבעי ממאגרי לוויין ותמר

1. הסכמים לאספקה של גז טבעי ממאגרי לוויין ותמר, שייחתמו ממועד החלטת הממשלה, יעמדו בכלל ההוראות שלהלן:

(א) לא תחול על הצרכן כל מגבלה בנוגע לרכישת גז טבעי מכל ספק גז טבעי אחר.
(ב) לצרכן תהא האפשרות למכור גז טבעי שרכש במכירה משנית, בהתאם לתנאים ולהוראות שנקבעו בפטור.

(ג) הצדדים לא יחילו כל מגבלה על מחיר המכירה שבו ימכור הצרכן את הגז הטבעי במכירה משנית.
2. ביחס להסכמי מכירה של גז טבעי ממאגר תמר שייחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד תום 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בכריש ותנין (להלן: **"מועד פתיחת האופציות"**), בעלי הזכויות במאגר תמר יידרשו להציע לכל צרכן את האפשרות לרכוש גז בהסכם לכל תקופה שיבחר עד 8 שנים או תקופה ארוכה יותר שתוסכם בין הצדדים לצרכן. בכל הנוגע להסכם שאורכו עולה על 8 שנים, תעמוד לצרכן זכות חד צדדית לקיצור תקופת ההסכם בחלון זמן של 3 שנים שיתחיל במועד פתיחת האופציות.

3. ביחס להסכמי מכירה של גז טבעי ממאגר לוויין שייחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד מועד פתיחת האופציות, בעלי הזכויות במאגר לוויין יידרשו להציע לכל צרכן את האפשרות לרכוש גז בהסכם לכל תקופה שיבחר עד 8 שנים או תקופה ארוכה יותר שתוסכם בין הצדדים לצרכן.

¹²⁸ בחודש דצמבר 2016 הושלמה עסקה למכירת 3.5% מזכויותיה של נובל בחזקות תמר ודלית לאוורסט בה שותפות הראל חברה לביטוח בע"מ וגופים מוסדיים נוספים שבבעלותה, וכן שותפות מקבוצת קרן תשתיות ישראל; ביום 14.3.2018 הושלמה העסקה בין תמר פטרוליום לנובל, לפיה נובל מכרה לתמר פטרוליום 7.5% (מתוך 100%) מזכויותיה בחזקות תמר ודלית. בהקשר זה יצוין, כי נובל מכרה את מניותיה בתמר פטרוליום ובכך השלימה את חובתה על פי מתווה הגז בעניין זה. לפרטים ראו הערת שוליים 149 לעיל.

4. ביום 2.4.2017 הבהירו שותפי תמר בהודעה ששלחו לשר האנרגיה, לממונה על התקציבים במשרד האוצר ולממונה על התחרות:

(א) כי במקרה של עיכוב באספקת גז לראשונה על-ידי ספק גז חדש, יאפשרו שותפי תמר ללקוחותיהם, בהתאם להסכמי אספקת גז שנחתמו ממועד החלטת הממשלה ועד תום 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה את העברת הזכויות במאגרי הגז "כריש" ו-"תנין" (מועד פתיחת האופציות), אשר היו אמורים לעבור לרכוש גז מהספק החדש, באופן מלא או באופן חלקי, להאריך את החוזה עימם עד למועד בו הספק החדש יוכל לספק גז בכמויות מסחריות (אך לא יותר מ-8 שנים מיום חתימת ההסכם עימם), וזאת מבלי לשנות את תנאי ההסכם.

(ב) כן הבהירו שותפי תמר כי יעניקו לצרכן שהוא יצרן חשמל או צרכן אחר המבקש להקים מתקנים חדשים ואשר נאלץ בשל דרישות המממנים של המתקנים לחתום על הסכם אספקת גז ארוך טווח, את האפשרות לחתום עמם על הסכם שאורכו עולה על 8 שנים, ובהתאם לקיבולת האספקה של פרויקט תמר.

(4) הוראות נוספות מהחלטת הממשלה

א. הוראות נוספות בנוגע למחירים

1. כל עוד בעלי הזכויות בחזקות תמר ולוויתן יעמדו בתנאי החלטת הממשלה והפטור לפי חוק התחרות הכלכלית, יומלץ להותיר על כנו את הקבוע בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, אשר מטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירי הגז וזאת למשך תקופה ממועד החלטת הממשלה, קרי יום 16.8.2015, ועד למועד בו הושלמה העברת זכויות השותפות, אבנר ונובל בחזקות כריש ותנין בהתאם להוראות המתווה, לפי המאוחר מבניהם (להלן: "**תקופת המעבר**").

2. במהלך תקופת המעבר יציעו בעלי הזכויות בחזקות תמר ולוויתן ובהן השותפות (להלן בסעיף זה: "**בעלי הזכויות בחזקות**") לצרכנים פוטנציאליים את חלופות המחיר והצמדת הגז הטבעי, כמפורט להלן:

(א) מחיר בסיס אשר יחושב בהתאם לממוצע משוקלל של המחירים הקיימים בהסכמים בין בעלי הזכויות בחזקות לבין צרכניהם, ויעודכן בכל רבעון קלנדרי (בהתאם לחישוב המפורט בהחלטת הממשלה).¹²⁹

(ב) מחיר חבית מסוג ברנט (Brent), כפי שיחושב בהתאם לנוסחה המיטבית לצרכן הקיימת במועד החלטת הממשלה בהסכמים של שותפי תמר.

(ג) עבור יצרן חשמל פרטי (קונבנציונלי או קוגנרציה) העומד בתנאים המפורטים בהחלטת הממשלה מלבד החלופות המפורטות בסעיפים קטנים א' ו-ב' לעיל, גם חלופה הכוללת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, על בסיס ממוצע פשוט של המחירים הקבועים בחוזי האספקה, כמפורט בהחלטה.¹³⁰

¹²⁹ מחיר הבסיס המעודכן כפי שחושב על ידי רשות הגז הטבעי בפרסום מיום 14.1.2021 הוא 5.16 דולר ליחידת MMBTU. לפרטים נוספים ראו: https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/decision476/he/ng_price_1_2021.pdf

¹³⁰ על פי פרסום רשות הגז הנ"ל מיום 14.1.2021, ממוצע פשוט של מחירים של יצרני חשמל פרטיים קונבנציונליים הוא 4.7 דולר ארה"ב ליחידת MMBTU, וממוצע פשוט של מחירים של יצרני חשמל פרטיים בקוגנרציה הוא 4.7 דולר ארה"ב ליחידת MMBTU.

3. אין באמור בס"ק 2 כדי לגרוע מחובתם של בעלי הזכויות בחזקות תמר ודלית להציע לצרכנים בישראל את מחיר הגז הקבוע במסגרת הסכם ייצוא בכדי לעמוד בתנאי מנגנון המיסוי כמפורט בסעיף 1.7.25(א)(4)ד להלן.

לעניין החלטות מיסוי שניתנו בקשר עם תיקון הסכם תמר-דולפינוס ותיקון הסכם לווייתן-דולפינוס, ראו סעיפים 1.7.13(ה)(1)ב ו-1.7.13(ה)(2)ב להלן בהתאמה.

ב. הוראות בנוגע לייצוא גז טבעי

1. במסגרת הוראות מתווה הגז נכללו מספר הבהרות ותיקונים בהחלטת ממשלה מס' 442 מיום 23.6.2013 בנוגע לאימוץ עיקרי המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (דוח ועדת צמח). לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.28(א) להלן.

2. כמו כן, נקבע כי בעלי הזכויות בחזקת תמר יהיו רשאים להשתמש באסדת מרי B לכל תקופת חזקת תמר, לצורך ייצוא או אספקה למשק המקומי של גז טבעי ממאגר תמר, בכפוף לתנאים שנקבעו בהחלטת הממשלה.

ג. מאגר תמר SW

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת הממונה על ענייני הנפט כי ייתן אישור לתוכנית הפיתוח של מאגר תמר SW, בכפוף לכך שההפקה של גז טבעי ממאגר תמר SW לא תניב הכנסות בהיקף הגבוה מ-575 מיליון דולר. מגבלת ההפקה האמורה תבוטל על-ידי הממונה על ענייני הנפט לאחר שתושג הסכמה בין המדינה לבין בעלי הזכויות בחזקת תמר בכל הנושאים הקשורים בפיתוח מאגר תמר SW. לפרטים נוספים אודות מאגר תמר SW, לרבות תוכנית הפיתוח שאושרה, ופרטים אודות הסדר הגישור במסגרתו הוסכם על חלוקתו של מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%), ראו סעיפים 1.7.30(ח)(1) להלן ו-1.7.11(ב) לעיל.

ד. מיסוי

במסגרת החלטת הממשלה נרשמה הודעת רשות המיסים, המסדירה סוגיות מיסוי שונות הנוגעות לפעילות במאגרי תמר ולווייתן. כמו כן, הממשלה החליטה לפעול לקידום תיקונים לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, שמטרתם, בין היתר, סגירת פרוצות מס, הבהרות שונות וכן החלת הליכי שומה וגבייה. בנוסף נקבע, כי מחיר יחידת נפט בהסכם ייצוא ימוסה לפי התקבול בפועל מהסכם הייצוא ולא לפי "המחיר הממוצע מקומי", לאותו סוג נפט, כהגדרתו בחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, וכי לא יהיה צורך בבחינה שנתית של התקבולים מהסכם הייצוא לשם כך, וזאת בכפוף לכך שהתקבל אישור מראש מרשות המיסים על כך שמחיר יחידת נפט בהסכם הייצוא אינו נמוך מ"המחיר הממוצע המקומי" או לחלופין שבעל הסכם הייצוא יתחייב להציע את המחיר שנקבע בהסכם הייצוא כאמור ללקוחות חדשים בישראל, באופן ובתנאים שנקבעו במתווה הגז. יצוין כי, אישורי רשות המיסים כאמור נתקבלו על-ידי השותפות ביחס לכלל הסכמי הייצוא בהן התקשרה השותפות (הן במאגר תמר והן במאגר לווייתן).

ה. תוכן מקומי

הממשלה רשמה בפניה את הודעת שר הכלכלה כי בעלי הזכויות במאגרי תמר ולווייתן מתחייבים להשקיע בתוכן מקומי בסכום מצטבר של 500 מיליון דולר על פני 8 שנים החל ממועד מתן הפטור, קרי החל מיום 17.12.2015. כתוכן מקומי ייחשבו, בין היתר, הוצאות בגין רכישת סחורות או שירותים מגופים הרשומים בישראל (לרבות גופים זרים הרשומים בישראל), רכישת טובין, רכש

מקבלנים, ספקים או יצרנים ישראלים, השקעות בתחום של מחקר ופיתוח בישראל (במישרין או בעקיפין), הוצאות על כח אדם (עד לתקרה של 20% מסך ההתחייבות כאמור), הוצאות על הכשרות מקצועיות, תרומות ופעילות בתחום של אחריות חברתית. יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, התחייבות זו בנוגע להשקעה בתוכן מקומי בוצעה במלואה.

קיום סביבה רגולטורית המעודדת השקעות

ו.

ממשלת ישראל התחייבה לשמור על יציבות רגולטורית במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו - בשלוש סוגיות: חלקו המרבי של הציבור ברווחים (Government Take), ייצוא והשינוי המבני שכלול בהחלטת הממשלה, זאת למשך 10 שנים מיום קבלת החלטת הממשלה.

בעקבות החלטת הממשלה המקורית ומתן הפטור הוגשו מספר עתירות לבג"ץ. ביום 27.3.2016 ניתן פסק דינו של בג"ץ בעניין העתירות האמורות, בו נקבע, בין היתר, כי פסקת היציבות כנוסחה במתווה הגז (התחייבות הממשלה להגביל שינויים עתידיים באסדרה של משק הגז הטבעי) אינה יכולה לעמוד, וניתן למדינה פרק זמן של שנה לפעול להסדרת נושא היציבות במתווה.

ביום 22.5.2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה מיום 16.8.2015 בעניין המתווה, תוך קביעת הסדר חלופי לפרק י' למתווה בעניין "סביבה רגולטורית יציבה", לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו.

נכון למועד אישור הדוח, פועלת השותפות ליישום הוראות מתווה הגז הרלוונטיות לגביה. במסגרת זו, השותפות מכרה את החזקותיה בחזקות כריש ותנין כמפורט בסעיף 1.7.29 (יז) לעיל, מכרה 9.25% מהחזקותיה בחזקות תמר ודלית לתמר פטרוליום, והחלה ההזרמה של גז טבעי ממאגר לויתן ביום 31.12.2019. כן ממשיכה ופועלת למכירת החזקותיה במאגרים תמר ודלית.

הגבלים עסקיים ודיני תחרות כלכלית

1.7.26

(1) ביום 12.10.2000 נתן הממונה על התחרות את אישורו לעסקת מיזוג, במסגרתה רכשה דלק השקעות ונכסים בע"מ¹³¹ (להלן: "**דלק השקעות**") את כל זכויותיה של RB Mediterranean Ltd בפרויקט ים תטיס. אישור זה, כפי שעודכן, הותנה במספר תנאים, הכוללים, בין היתר, כי כל רכישת החזקה בידי קבוצת דלק ו/או דלק השקעות ו/או דלק נדל"ן בע"מ ו/או דלק ישראל, בשיעור של 5% או יותר בתאגיד העוסק בחיפושים, הפקה, הולכה, שיווק או מכירה של גז טבעי בישראל, טעונה אישור מראש של הממונה על התחרות, אם יש בידי התאגיד ממצאים של גז טבעי; האמור בסעיף זה אינו חל על עסקה משותפת בפרויקט ים תטיס.

פרויקט תמר

(2)

א. ביום 28.8.2006 נתן הממונה על התחרות פטור בתנאים מאישור הסדר כובל - לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית - להסכם שעניינו בשיתוף הצדדים לו בזכויות ברישיונות מתן ומיכל, אשר בשטחם נתגלו בשנת 2009 ממצאי הגז הטבעי תמר ודלית, ואשר חלק מהזכויות בהן הועברו מאוחר יותר לנובל). החלטת הממונה על התחרות הותנתה במספר תנאים, שעיקרם:

1. "התאגידים המקומיים" (כהגדרתם בפסקה 3 להלן) לא יחזיקו במשותף, בין לבדם ובין בצד מחזיקים נוספים, בכל זכות גז למעט זכות הנובעת ישירות ובאופן בלעדי מרישיונות מתן ו/או

¹³¹ ביום 16.4.2012 ובתוקף מיום 31.12.2011 מוזגה דלק השקעות לתוך קבוצת דלק על-פי הוראות החלק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות וכתוצאה מכך חוסלה.

מיכל, אלא באישור מפורש, מראש ובכתב מאת הממונה על התחרות. עד ליום 31.12.2006 יסיימו "התאגידים המקומיים" כל החזקה משותפת בזכויות גז, למעט זכויות הנובעות ישירות ובאופן בלעדי מרישיונות מתן ומיכל, אשר בעת מתן ההחלטה הוחזקו בידיהן במשותף, בין לבדן ובין בצד מחזיקים נוספים, אלא אם כן הותרה להן החזקה משותפת על ידי הממונה על התחרות במפורש ובכתב.

2. בכל הסדר, הסכם או הסכמה, בכתב או בעל פה, בנוגע לקביעת מנגנון או אופן קבלת החלטות בין המחזיקים ברישיונות מתן ומיכל בנוגע לשיווק גז טבעי שיופק ברישיונות מתן ומיכל, לא יחזיק אחד "התאגידים המקומיים" לבדו, ישירות או בעקיפין, כל זכות או כוח למנוע מיתר המחזיקים קבלת החלטה או פעולה בעניין שיווק גז טבעי שיופק ברישיונות מתן ומיכל.

3. לעניין זה, "התאגידים המקומיים" משמעותם – "קבוצת דלק" ו- "ישראלמקו"; "קבוצת דלק" – שותפות אבנר ו/או שותפות דלק קידוחים ו/או כל אדם הקשור אל מי מהן; "ישראלמקו" וכל אדם הקשור בה.

ב. ביום 13.11.2012 קיבלה השותפות מהממונה על התחרות הודעה בדבר הכרזתה כבעלת מונופולין - ביחד עם יתר השותפים בפרויקט תמר ולחוד - באספקת גז טבעי בישראל החל ממועד תחילתה של האספקה המסחרית מפרויקט תמר.

עקב היותה בעלת מונופולין חל על השותפות פרק ד' לחוק התחרות הכלכלית, לרבות איסור על השותפות לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי וכן איסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור.

ג. בשנת 2012 ניתן לשותפי תמר פטור בתנאים (שהתקיימו) מאישור הסדר כובל בקשר להסכם עם חברת חשמל. במהלך השנים 2012 ו- 2015 התקבלו מספר החלטות של הממונה על התחרות בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדרים כובלים בקשר לארבעה עשר הסכמים לאספקת גז טבעי בין שותפי תמר לבין צרכני גז פרטיים בהם תקופת האספקה הבסיסית ארוכה מ- 7 שנים (להלן: **"החלטות הממונה"**). להלן עיקריהן של החלטות הממונה:

לצרכן הגז תעמוד האפשרות לבחור ביחס להסכם באחת משתי האפשרויות הבאות:

1. קיצור תקופת ההסכם והעמדתה על 7 שנים, החל ממועד תחילת אספקת הגז הטבעי; או לחלופין-

2. הפחתת כמות הגז הנקובה בתניית ה- Take or Pay לכמות השווה למחצית מכמות הצריכה השנתית הממוצעת של צרכן הגז בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה. הפחתת כמות הרכישה תיכנס לתוקף לאחר שנה ממועד מתן ההודעה כאמור, ועד לסוף תקופת ההסכם לפי העניין (להלן: **"הפחתת כמות הרכישה"**). הודעה על הפחתת כמות הרכישה תתאפשר בכל עת במהלך התקופה שסיומה מאוחר יותר מבין שתי התקופות שלהלן: (1) התקופה שמיום 1.1.2018 ועד ליום 31.12.2020 (ביחס לחמישה הסכמים למכירת גז טבעי) או התקופה שמיום 1.1.2020 ועד ליום 31.12.2022 (ביחס לתשעה הסכמים למכירת גז טבעי); או (2) התקופה שראשיתה בתחילת השנה החמישית ממועד אספקת הגז הטבעי וסיומה בתום השנה השביעית כאמור.

3. עם קביעת הכמות המינימאלית עליה יחויב צרכן הגז לשלם בהתאם לאמור לעיל, תעודכן כמות הגז השנתית וכמות הגז הכוללת בהסכם.

4. לצרכן הגז יתאפשר למכור גז טבעי המיועד לשימוש צרכני רשת חלוקת הגז וזאת עד להיקף של 15% מכמות הגז השנתית בכל שנה.

5. לא תחול מגבלה על צרכן הגז בנוגע לרכישת גז טבעי על-ידו מכל ספק גז טבעי אחר שאינו שותפי תמר.

6. שותפי תמר לא יתקשרו, במישרין או בעקיפין, בכל הסכם לאספקת גז ממאגר תמר ללא קבלת היתר מראש ממערך הפיקוח על התחרות.

לעניין תנאי זה, יצוין כי, ביום 24.5.2020 פרסמה הממונה על התחרות, לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית החלטתה בדבר ביטול הדרישה לקבלת היתר מראש ממערך הפיקוח על התחרות לפני כל התקשרות בהסכם לאספקת גז ממאגר תמר, וקבעה כי חלף זאת, יועברו ההסכמים למשטר הערכה עצמית, קרי נטל בחינת חוקיותם יוטל על שותפי תמר ולקוחותיהם, כאשר הממונה על התחרות תוכל לבחון את ההסכמים בדיעבד ואף לא בסמוך למועד חתימתם, ולנקוט בצעדי אכיפה ככל שיימצא שבוצעו הסדרים שפגעו בתחרות.¹³²

בעקבות החלטות הממונה על התחרות תוקנו ההסכמים האמורים בהתאם, וכל ההסכמים החדשים שנחתמו על-ידי שותפי תמר נערכו תוך התאמה להחלטות הממונה על התחרות.

ד. לפרטים בדבר מחלוקות שהתגלו בין יתר שותפי תמר שאינם מחזיקים בפרויקט לווייתן לבין נובל והשותפות בנוגע, בין היתר, ליכולתן של נובל והשותפות למנוע עריכת תיקונים בהסכם חח"י-תמר, השימוש בזכויות וטו בקשר להחלטות שיווק של הגז המופק ממאגר תמר, ובדבר הסכם איזון שנחתם בין שותפי תמר בנוגע לשיווק בנפרד של הגז, ראו סעיף 1.7.13(ד)(1) 4. לעיל.

תוקפם של הסכמי הפשרה בתמר ולווייתן הותנו, בין היתר, באישורו של צו מוסכם שנחתם על ידי נובל ופורסם להערות הציבור על ידי הממונה על התחרות ביום 31.1.2021 (להלן: "הצו המוסכם").¹³³

על פי הצו המוסכם, התחייבה נובל לאפשר לכל אחד משותפי תמר למכור את חלקו במאגר תמר בנפרד משאר השותפים, וללא צורך בהסכמה מראש. בכפוף לקיום התחייבויות נובל, ונוכח הסכם הפשרה שנחתם בין שותפי תמר לחברת החשמל, הממונה לא תמשיך את הטיפול ולא תנקוט בצעדי אכיפה נגד מי מקבוצת נובל בגין המעשים המפורטים בתלונות שהגישו שותפי תמר האחרים וחברת החשמל בקשר עם ההסכם שנחתם ביניהם ביום 4.10.2020, כמתואר בסעיף 1.7.13(ד)(1) 2. לעיל. הצו המוסכם כפוף לאישור בית הדין לתחרות.

(3) לפרטים בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית שהוגשה בחודש פברואר 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי צרכן חשמל, בה נטען, בין היתר, כי השותפות ונובל המחזיקות בבעלות צולבת במאגרי תמר ולווייתן אינן יכולות למנוע משותפי מאגר תמר האחרים להתקשר עם חברת החשמל בהסכם המוזיל את עלות הגז הטבעי שהיא מספקת לחברת החשמל, ראו דוח מידי שפרסמה החברה ביום 1.3.2020 (מס אסמכתא: 2020-01-020439), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך ההפניה.

1.7.27 כפיפות הפעילות לחקיקה ספציפית בישראל

¹³² <https://www.gov.il/he/departments/legalInfo/decisions8856-0620>
¹³³ <https://www.gov.il/he/departments/legalInfo/draftord-nobleenergy>

חיפושים, פיתוח והפקת נפט ו/או גז טבעי (להלן בסעיף זה: "נפט") בישראל מוסדרים בעיקר בחוק הנפט על התיקונים שהוכנסו בו ובתקנות שהותקנו מכוחו, שעיקריו מפורטים להלן:

- (א) חוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן בסעיף זה: "החוק")
- (1) החוק קובע, בין היתר, כי לא יחפש אדם נפט אלא על-פי "היתר מוקדם", "רישיון" או "שטר חזקה" (כהגדרתם בחוק) ולא יפיק אדם נפט אלא על-פי רישיון או שטר-חזקה.
- (2) עריכת בדיקות מוקדמות (שאינן כוללות קדיחות ניסיון) בשטח כלשהו כדי לעמוד על הסיכויים לגילוי נפט בשטח, לרבות ביצוע סקרים סייסמיים, מותנית בקבלת היתר מוקדם. החוק מאפשר מתן זכות קדימה לבעל היתר מוקדם לקבל זכות נפט בשטח שעליו ניתן לו ההיתר המוקדם, אם זה יתחייב לבצע בדיקות מוקדמות והשקעות בחיפוש נפט כפי שיקבעו על-ידי נציגיה המוסמכים של המדינה לעניין זה.
- (3) "רישיון" מקנה לבעלי הרישיון, בכפוף להוראות החוק ותנאי הרישיון, בעיקר את הזכות לחפש נפט בשטח הרישיון בהתאם לתוכנית המוגשת לממונה על עניני נפט על-פי החוק, וזכות ייחודית לקדוח קידוחי ניסיון ופיתוח בשטח הרישיון ולהפיק ממנו נפט. ככלל רישיון יינתן לתקופה מקורית של 3 שנים והוא ניתן להארכה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת שלא תעלה על 4 שנים.
- (4) אם מגיע בעל הרישיון לתגלית נפט רשאי הוא לקבל הארכה של תקופת הרישיון לתקופה שיש בה כדי ליתן לבעל הרישיון זמן מספיק לשם קביעת גבולותיו של שדה הנפט, אך לא יותר משנתיים, וכן רשאי לקבל בשטח מסוים מתוך שטח הרישיון, "חזקה" המקנה זכות ייחודית לחפש ולהפיק נפט בשטח החזקה כל ימי תוקפה. החזקה ניתנת לתקופה של עד 30 שנה מיום נתינתה, אולם אם ניתנה חזקה מכח רישיון שתוקפו הוארך לאחר תגלית בשטח הרישיון, תתחיל התקופה ביום שבו היה פוקע הרישיון אלמלא הוארך. ניתן להאריך חזקה, בתנאים הקבועים בחוק, לתקופה נוספת של עד 20 שנה. חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
- (5) החוק מחייב, בין היתר, כי בעל חזקה ישלם למדינה תמלוג בשיעור של שמינית אחת מכמות הנפט שהופקה משטח החזקה ונוצלה (למעט כמות הנפט שהשתמש בה בעל החזקה בהפעלת שטח החזקה), אך בכל מקרה לא יפחת התמלוג מתמלוג מינימאלי שנקבע בחוק.
- (6) חזקה עלולה לפקוע לאחר מתן הודעה מתאימה על-ידי שר האנרגיה, אם לא הפיק בעל החזקה או חדל להפיק נפט בכמויות מסחריות.
- (7) כמו כן, נקבע בחוק כי, הממונה רשאי לבטל זכות נפט או זכות קדימה אם בעל הזכות לא מילא אחר הוראות החוק או תנאי זכות הנפט או ההיתר המוקדם, או שלא פעל בהתאם לתוכנית העבודה שהגיש או איחר בביצועה, או שלא השקיע בחיפוש הנפט את הסכומים שהתחייב להשקיע, וכל זאת על אף התראה בכתב שנמסרה לבעל זכות הנפט או ההיתר המוקדם 60 יום קודם לכן.
- (8) הממונה יקיים ספר נפט שיהא פתוח לעיון הרבים (להלן: "ספר הנפט"). בספר הנפט תירשמה כל בקשה לזכות נפט, הענקתה, הארכתה, שינויה או פקיעתה וכן העברתה או שעבודה של זכות נפט או טובת הנאה בה או בדבר הענקתו של כל שטר חכירה. שום עסקה כזאת לא יהא כוחה יפה עד שלא נרשמה כן.

- (9) בחוק נקבע כי לא יהיה לאדם אחד יותר משנים-עשר רישיונות, ולא יהיו לו רישיונות על שטח כולל העולה על ארבעה מיליון דונם, אלא באישורה המוקדם של מועצת הנפט.
- (10) היתר מוקדם, רשיון וחזקה הם אישיים ואינם ניתנים, לא הם ולא כל טובת הנאה בהם, לשעבוד או להעברה בכל דרך שהיא - פרט להורשה - אלא ברשות הממונה; ולא ירשה הממונה שעבוד או העברה של רשיון או של חזקה אלא לאחר התייעצות עם המועצה.
- (11) בעל חזקה רשאי לבנות קווי צינור להעברת נפט ומוצרי נפט. לא יבנה בעל חזקה צינור נפט, פרט לצינורות איסוף המובילים אל מיכלים שבתחומי בארות שטח החזקה או בסביבתו, אלא לפי קו שאישר הממונה. בניית צינור נפט תהיה לפי תרשימים מפורטים בהתאם לחוק; התרשימים יהיו טעונים תחילה אישורו של הממונה, והוא לא ימנע את אישורו אלא מטעמים המתקבלים על הדעת.
- (ב) תקנות הנפט, התשי"ג-1953 (להלן: "תקנות הנפט")
- תקנות הנפט עוסקות, בין היתר, בהיתרים מוקדמים וזכויות קדימה, ברישיונות ובחזקות (להלן ביחד: "הזכויות") וקובעות את אופן הגשת בקשות לקבלת זכויות, הגשת דוחות, אגרות שיש לשלם, תנאים לגבי צורת השטח, הוראות בעניין מתן זכויות בדרך של תחרות והוראות בעניין תשלומי תמלוגים בהתאם לחוק הנפט.
- (ג) תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשע"ז-2016 (להלן: "תקנות הים")
- (1) ביום 15.11.2016 נכנסו לתוקפן תקנות הים, אשר החליפו את תקנות הנפט (עקרונות פעולה לחיפושי נפט והפקתו בים), התשס"ו – 2006. תקנות הים קובעות, בין היתר, הוכחת כשירות של המבקש לקבלת אישור להיות מפעיל.
- (2) להלן יתוארו עיקרי תקנות הים:
- א. הממונה על ענייני הנפט לא יאשר למבקש להיות מפעיל אלא בהתקיים התנאים העיקריים הבאים:
1. המפעיל יהיה בעל החזקה בשיעור של 25% לפחות מהזכויות בנכס הנפט.
 2. למפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) יהיה ניסיון של חמש שנים לפחות בתקופת עשר השנים שקדמה להגשת הבקשה, בביצוע תפקידי מפעיל ובכלל זה: (א) ניסיון בחיפושי נפט או גז טבעי בים; (ב) ניסיון בקדיחה בים; (ג) ניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים; (ד) ניסיון בפעולות לשמירת הבריאות, הבטיחות והגנת הסביבה בקשר עם פעולות בזכויות נפט.
 3. כמו כן, הממונה על ענייני הנפט לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא מעסיק באופן ישיר עובדים בעלי הכשרה וניסיון של חמש שנים לפחות בתחום חיפושי הנפט או הגז הטבעי בים, וכן בתחום הפיתוח והפקת נפט או גז טבעי בים, זולת אם החליט לאשר תאגיד כמפעיל על אף שלא עמד בדרישת הניסיון בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים כמתואר להלן.
 4. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה וכן בהתאם להיקף הביקוש לקבלת הזכות באותו שטח או בהתאם להרכבה של הקבוצה כולה, לאשר תאגיד כמפעיל אף אם לא עמד בדרישת הניסיון הדרוש בפיתוח ובהפקת נפט או גז טבעי בים לעיל.

5. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי לדרוש מתאגיד מסוים, לשם אישורו כמפעיל, ניסיון רב מהקבוע, אם מצא שהדבר נדרש בהתאם לשלב הזכות ולמאפייניה, ובהתחשב בתכנית העבודה, במורכבותה ובהיבטים סביבתיים ובטיחותיים.
6. הממונה לא יאשר תאגיד כמפעיל אלא אם כן הוא בעל יכולת כלכלית מספקת ואיתנות פיננסית. לעניין זה מפעיל או בעל השליטה בו (בכפוף לתנאים שבתקנות הים) הינו בעל איתנות פיננסית (כהגדרתה בתקנות הים) ויכולת כלכלית שתחשב כמספקת אם סך הנכסים במאזן הוא 200 מיליון דולר לפחות וסך ההון העצמי במאזן הוא 50 מיליון דולר.
- ב. על מבקש זכות נפט להוכיח יכולת כלכלית מתאימה בהתקיים שני אלה:
1. סך הנכסים במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 400 מיליון דולר ;
2. סך ההון העצמי במאזן של המבקש (או של כלל בעלי זכות הנפט יחד, כולל חבר הקבוצה שיאושר כמפעיל לגבי זכות הנפט) הוא לפחות 100 מיליון דולר.
- מבקש זכות נפט יכול להסתמך על בעל השליטה בו לשם הוכחת יכולת הכלכלית, בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות הים.
- היכולת הכלכלית, האיתנות הפיננסית 134 סך כל הנכסים וסך כל ההון העצמי האמורים ייבחנו לפי הנתונים שבדוח הכספי המבוקר ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה להגשת הבקשה או לפי ממוצע הנתונים שבדוחות הכספיים המבוקרים ליום 31 בדצמבר של השנתיים שקדמו להגשת הבקשה, לפי שיקול דעתו של הממונה על ענייני הנפט.
- ג. הממונה על ענייני הנפט יהיה רשאי, באישור שר האנרגיה, שלא לאשר בקשה לקבלת זכות נפט או בקשה לשמש כמפעיל, אף אם נתקיימו כל התנאים המפורטים לעיל, אם שוכנע כי טעמים של בטחון המדינה, יחסי חוץ או קשרי מסחר בין-לאומיים מצדיקים זאת, או אם קיימות נסיבות מיוחדות שבשלן אישור הבקשה אינו לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.
- ד. על אף האמור לעיל, ניתן יהיה לאשר מפעיל או להעניק זכות נפט למבקש אף שלא מתקיימים כל הפרטים המופיעים לעיל ובלבד שבנסיבות העניין אי קיום התנאים אינו מהותי והממונה, שוכנע כי יש טעמים מיוחדים המצדיקים זאת.
- ה. תקנות הים כוללות הוראות נוספות לגבי הפרטים שיש לכלול בבקשה לאישור מפעיל ודיווחים שנדרש מפעיל ובעל זכות נפט להעביר לממונה על ענייני הנפט.
- (ד) חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002
- חוק משק הגז הטבעי והתקנות שהותקנו מכוחו קובעים הוראות בדבר אופן הקמת מערכות להולכה, שיווק ואספקת גז טבעי. חוק משק הגז הטבעי קובע, בין היתר, כי:
- (1) אין לעסוק בפעילויות הבאות, אלא על-פי רשיון שנתן שר האנרגיה (להלן בסעיף זה: "השר") ובהתאם לתנאיו:
- א. הקמה והפעלה של מערכת הולכה או חלק ממנה ;

- ב. הקמה והפעלה של רשת חלוקה או חלק ממנה ;
- ג. הקמה והפעלה של מתקן LNG (להלן: "רישיון גט"ן") ;
- ד. הקמה והפעלה של מתקן אחסון ;
- ה. הקמה והפעלה של צינור ייצוא של מי שאינו בעל חזקה.
- (2) רישיון הולכה יינתן רק לחברה שהתאגדה בישראל לפי חוק החברות.
- (3) לא יעסקו במכר ושיווק של גז טבעי בעל רישיון הולכה, ספק חשמל, או מי שהוא בעל שליטה או בעל זיקה בהם.
- (4) העיסוק במכר ובשיווק של גז טבעי אינו טעון רישיון אולם ניתן שיקול דעת לשר בהתקיים התנאים הקבועים בחוק משק הגז הטבעי לקבוע, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, כי לתקופה שיקבע, עיסוק בשיווק גז טבעי, יהיה טעון רישיון.
- (5) ביקש אדם לקבל יותר מרישיון אחד, רשאי השר, בהתייעצות עם מנהל רשות הגז הטבעי שמונה על-פי החוק (להלן בסעיף זה: "המנהל"), להתנות את הרישיונות בתנאים המפורטים בחוק משק הגז הטבעי.
- (6) השר, בהתייעצות עם המועצה לענייני משק הגז הטבעי שמונתה לפי סעיף 63 לחוק משק הגז הטבעי (להלן: "מועצה לענייני משק הגז הטבעי"), רשאי, בין השאר בהתאם למדיניות הממשלה, לתת לתאגיד, בלא מכרז, רישיון לצינור ייצוא של מי שאינו בעל חזקה, לתקופה שתיקבע ברישיון ובכפוף להוראות חוק משק הגז הטבעי.
- (7) רישיון אחסון ורישיון גט"ן יינתנו על-פי מכרז או על-פי הליך פומבי אחר ואולם השר רשאי, בהסכמת שר האוצר ובהתייעצות עם המועצה לענייני משק הגז הטבעי, להחליט כי רישיון אחסון או רישיון מתקן גט"ן יינתן, בלא מכרז או הליך פומבי כאמור, לבעל רישיון הולכה. על אף האמור, רשאי בעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לאחסן גז שהופק על-ידו במאגר שבשטח החזקה. על אף האמור בסעיף זה לעיל, השר רשאי לתת לבעל חזקה, בלא מכרז או הליך פומבי אחר וכל עוד החזקה בתוקף, רישיון לאחסון גז שלא הופק על-ידו במאגר שבשטח החזקה; תקופת הרישיון תיקבע בו ולא תעלה על יתרת תקופת החזקה. השר רשאי להורות לבעל חזקה, כל עוד החזקה בתוקף, לתת לאחרים שירותי אחסון במאגר שבשטח החזקה ולקבוע את תנאי מתן השירותים, לאחר שנתן לבעל החזקה הזדמנות להשמיע את טענותיו; ניתנה הוראה כאמור, יראו את בעל החזקה כבעל רישיון אחסון ויחולו עליו ההוראות לפי חוק משק הגז הטבעי.
- (8) נקבעו הגבלות על עיסוק נוסף של בעל רישיון אולם השר בהתייעצות עם המועצה לענייני משק הגז הטבעי רשאי לתת לבעל רישיון היתר לעסוק בעיסוקים נוספים, בתנאים שנקבעו בחוק משק הגז הטבעי.
- (9) תקופת רישיון לא תעלה על 30 שנים, ואין להאריכה, אולם אין בהוראה זו כדי למנוע מבעל הרישיון להשתתף במכרז שייערך למתן הרישיון החדש. על אף האמור לעיל, רשאי השר שלא להגביל בזמן רישיון חלוקה, ואם הגבילו בזמן רשאי הוא להאריך את תקופת תוקפו או לבטל את הגבלת הזמן ולהתנות ברישיון תנאים לגבי כל החלטה כאמור.
- (10) השר, בהתייעצות עם מנהל רשות הגז הטבעי, רשאי לקבוע ברישיון תנאים להבטחת מטרותיו של חוק משק הגז הטבעי ולקיום הוראות לפיו, לרבות תנאים שיש לקיימם לפני תחילת הפעילות נושא הרישיון. כמו כן, השר, בהסכמת שר האוצר ובהתייעצות עם המועצה, רשאי לשנות, להוסיף או

לגרוע תנאים של רישיון, אם קיים צורך חיוני בכך לשם הגשמת מטרותיו של חוק משק הגז הטבעי או לשם קיום אמנה בין-לאומית הנוגעת לעניין, שישראל צד לה, ובהתחשב בשינויים טכנולוגיים, משקיים וסביבתיים שחלו מאז שניתן הרישיון, ולאחר שניתנה הזדמנות לבעל הרישיון להשמיע את טענותיו.

(11) השר, בהסכמת שר האוצר, רשאי לקבוע ברישיון שניתן על-פי מכרז חובת תשלום תמלוגים או דמי רישיון לאוצר המדינה, ודרכי חישובם ותשלומם, ואם דבר מאלה היה נושא להצעות במכרז – בהתאם לתוצאות המכרז; השר, בהסכמת שר האוצר ובאישור ועדת הכלכלה של הכנסת, רשאי לקבוע חובת תשלום תמלוגים על בעל רישיון שרישיונו לא ניתן על-פי מכרז.

(12) מנהל רשות הגז הטבעי, בהתייעצות עם המועצה לענייני משק הגז הטבעי ובאישור השר, ולאחר שנתן לבעל הרישיון הזדמנות להשמיע את טענותיו, רשאי לבטל בכל עת רישיון, אם התקיים אחד מהתנאים הבאים: (א) בעל הרישיון לא גילה לוועדת המכרזים או לשר מידע מהותי שנדרש לגלותו בקשר להשתתפות במכרז או לבקשת הרישיון, או שמסר מידע לא נכון; (ב) בבעל הרישיון התקיים סייג מן הסייגים לקבלת הרישיון או חדל להתקיים בו תנאי מתנאי הכשירות הנדרשים, והדבר לא תוקן בתוך תקופה שהמנהל קבע בהודעה ששלח לבעל הרישיון; (ג) ניתן צו לפירוקו של בעל הרישיון או שמונה לו כונס נכסים והצו או המינוי לא בוטל בתוך תקופה שהמנהל קבע בהודעה ששלח לבעל הרישיון; (ד) בעל הרישיון לא קיים הוראה לתיקון ליקויים או הפר תקנה מהותית ברישיון וההפרה לא תוקנה בתוך התקופה שקבע המנהל או הממונה או שאינה ניתנת לתיקון; (ה) בעל הרישיון הפר, הפרה נמשכת, הוראה לפי חוק זה או ברישיון או תנאי ברישיון וההפרה לא תוקנה כאמור בסעיף (ד) לעיל; (ו) התקיימה עילה אחרת שנקבעה ברישיון כעילה לביטולו.

(13) רישיון או כל חלק ממנו אינו ניתן להעברה, לשעבוד או לעיקול בכל דרך שהיא. מתקני גז של בעל הרישיון וכן נכסים שנקבעו ברישיון כדרושים לביצוע הפעילות לפי הוראות הרישיון, אינם ניתנים להעברה, לשעבוד או לעיקול, בכל דרך שהיא, אלא באישור המנהל בכתב ומראש, ובתנאים שיקבע. פעולה שנעשתה בניגוד להוראות סעיף זה בטלה.

(14) ערבויות והתחייבויות שהמציא בעל רישיון או בעל שליטה בו וכספים שהתקבלו ממימושן, אינם ניתנים לעיקול או לשעבוד.

(15) לא ירכוש אדם ולא יחזיק שליטה או אמצעי שליטה בבעל רישיון, וכן המחזיק שליטה או אמצעי שליטה בבעל רישיון לא יעבירם לאחר. לרוב, לצורך העברה או רכישה כאמור נדרש אישור השר לאחר התייעצות והסכמת המועצה.

(16) בעל רישיון לא יתנה מתן שירות בקניית שירות אחר או גז ממנו או מאדם אחר, או באי רכישת שירות או גז מאדם אחר. ואולם אם הוכח לפני המועצה לענייני משק הגז הטבעי כי קיים קשר עסקי סביר בין השירות המבוקש לבין קיום התנאי, רשאית המועצה כאמור לאשר את התנאי.

(17) תעריפים שיגבה בעל רישיון, וכל עדכון שלהם, ייקבעו בידי המועצה לענייני משק הגז הטבעי, בהתאם לכללים שייקבעו ברישיון, ולעניין פעילות שהרישיון לגביה ניתן על-פי מכרז, תקבע המועצה לענייני משק הגז הטבעי את התעריפים לפי תנאי המכרז; המועצה לענייני משק הגז הטבעי רשאית לקבוע אמות מידה או הוראות בעניין הרמה, הטיב והאיכות של השירותים שעל בעל רישיון לתת לצרכניו, ולהבטחתם ברציפות במשך תקופת הרישיון.

(18) גז שימכור ספק גז טבעי ליצרן חשמל פרטי כהגדרתו בחוק משק החשמל, התשנ"ו-1996, הוא מצרך שחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (להלן: "חוק הפיקוח"), חל עליו, ורמת הפיקוח שתחול עליו תהא בהתאם לפרק ה' לחוק הפיקוח.

(19) השר, בהתייעצות עם המועצה, רשאי לתת לתאגיד, בלא מכרז, רישיון לצינור ייצוא של מי שאינו בעל חזקה, לתקופה שיקבע ברישיון, בהתקיים כל אלה:

א. התאגיד שהגיש את הבקשה (לרבות תאגיד ששולט בו או תאגיד אחר שבשליטת התאגיד השולט), התקשר בהסכם לרכישת גז טבעי שמתקיימים בו כל אלה:

1. התקשרות ארוכת טווח בהיקף משמעותי למטרת ייצוא;

2. הגז הטבעי הנרכש יופק משטח החזקה לפי חוק הנפט, כאשר אל המיתקנים המשמשים את הפעילות לפי החזקה יחובר הצינור שלגביו ניתן הרישיון;

3. השר אישר מראש את ההתקשרות;

ב. כל אלה התאגדו כדין בישראל או במדינה שאינה מדינת אויב:

1. מבקש הרישיון;

2. בעל שליטה במבקש הרישיון – אם הוא תאגיד;

3. תאגיד אחר שבשליטת התאגיד השולט, שהתקשר בהסכם כאמור, ככל שהתקשר;

ג. אם בעל שליטה במבקש הרישיון אינו תאגיד – הוא אינו אזרח מדינת אויב;

ד. בעל החזקה, שאל המיתקנים המשמשים את הפעילות יחובר הצינור, מחזיק באישורים הנדרשים לצורך ייצוא באמצעות הצינור.

(ה) תקנות משק הגז הטבעי (ניהול משק גז טבעי בעת שעת חירום), התשע"ז-2017 (להלן: "תקנות לשעת חירום")

(1) התקנות לשעת חירום הינן מכוח סעיף 91 לחוק משק הגז הטבעי המסמיך את שר האנרגיה, באישור הממשלה, להכריז על שעת חירום במשק הגז הטבעי ולהתקין תקנות שיחולו על הפעלת משק הגז הטבעי בשעת חירום.

(2) התקנות לשעת חירום מפרידות בין מצב שבו 90% מכלל אספקת הגז הטבעי במשק מגיעה משדה אחד ומערכת הולכה אחת (להלן: "**שדה משמעותי**") לבין מצב בו אספקת הגז הטבעי במשק מגיעה מלפחות שני שדות המחוברים לנתג"ז דרך לפחות שתי מערכות הולכה נפרדות, כנהוג במשק הישראלי כיום:

א. הוראות בעת קיום שדה משמעותי אחד

בכל שעה שבה הביקוש השעתי המצטבר לגז טבעי של צרכני ספק הגז שלא מסוגל לספק את כל או חלק מהגז הטבעי בשדה (להלן: "**הספק שבכשל**") עולה על הכמות המרבית שניתן לספק להם, הספק שבכשל ונתג"ז יקצו את כמות הגז הקיימת לפי ההוראות הבאות:

1. ההקצאה הראשונה של גז טבעי תהיה לצרכני החלוקה (כהגדרתם בתקנות לשעת חירום). הקצאה כאמור תתבצע לפי הכמות המרבית לשעה של הגז הטבעי שצרכו צרכני החלוקה ב-12 החודשים שקדמו למועד ההכרזה (כהגדרתו בתקנות לשעת חירום):

- (א) כמות של עד 3,600 MMBTU בשעה תשורייין לצרכני חלוקה (מנהל רשות הגז רשאי לקבוע כיצד תחולק הכמות בין צרכני החלוקה לבין עצמם);
- (ב) כמות של 3,600 MMBTU בשעה לפחות תוקצה כך:
- (1) תחילה לצרכנים ביתיים;
- (2) יתרת ההקצאה תוקצה לצרכני החלוקה שאינם נכללים בפסקת המשנה לעיל.
2. הכמות הנותרת תחולק בין צרכנים יצרני חשמל (צרכנים של ספק גז שבכשל שהם יצרני חשמל בגז טבעי בהספק העולה על 45 מגה וואט) לבין צרכנים שאינם יצרני חשמל, באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה הקלנדרית הקודמת;
3. הכמות שתחולק לצרכנים שאינם יצרני חשמל (מתוך הכמות שהוקצתה לצרכנים שאינם יצרני חשמל כאמור לעיל) תיקבע בהתאם לחלקם בקיבולת השעתית המוזמנת לכל אחד מהם לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה לבין כל הקיבולת השעתית המוזמנת לאותם צרכנים לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה.
4. חברת החשמל תציע למכירה גט"ן לצרכנים שאינם יצרני חשמל, במחיר שבו רכשה את הגט"ן בתוספת של עד 10%.
- ב. הוראות בעת קיום של לפחות שני שדות
- ספקי הגז שאינם בכשל יהיו מחויבים להציע למכירה את הגז העודף שלהם, ככל שישנו כזה (הכמות היומית הפנויה לאחר אספקת הכמות שהוזמנה על ידי הצרכנים של אותו הספק ובלבד שהכמות שהוזמנה לא עולה על הכמות המקסימלית שניתן להזמין לפי ההסכמים עימם) לספק הגז שבכשל. אם הצדדים לא הגיעו להסכמה על מחיר הגז העודף, המחיר יהיה בהתאם לממוצע המחירים במשק (ייקבע לפי סך כל ההכנסות ממכירות גז טבעי לצרכנים בישראל מכל השדות שהתקבלו ברבעון שקדם לרבעון שקדם למועד ההכרזה חלקי הכמות המצטברת של גז טבעי ביחידות MMBTU שסופקה לצרכנים בישראל ברבעון שקדם לרבעון שקדם למועד ההכרזה כפי שמפרסמת רשות הגז הטבעי מזמן לזמן באתר האינטרנט שלה). בכל שעה שבה הביקוש השעתי המצטבר לגז טבעי של צרכני ספק הגז שבכשל עולה על הכמות המרבית שניתן לספק להם, הספק שבכשל ונתג"ז יקצו את כמות הגז העודף שנרכשה לצרכנים במשק הישראלי בלבד, לפי ההוראות הבאות:
1. ההקצאה הראשונה של גז טבעי תהיה לצרכני החלוקה. הקצאה כאמור תתבצע לפי הכמות המרבית לשעה של הגז הטבעי שצרכו צרכני החלוקה הצורכים גז מספק הגז שבכשל ב-12 החודשים שקדמו למועד ההכרזה, כמפורט להלן:
- (א) כמות שאינה עולה על התוצאה המתקבלת מ- 3,600 MMBTU לשעה, פחות הכמות המסופקת לצרכני החלוקה שסיפקו ספקי הגז שאינם בכשל בשעה, תשורייין לצרכני חלוקה;
- (ב) כמות מרבית שעולה על התוצאה המתקבלת מ- 3,600 MMBTU לשעה פחות הכמות שסיפקו ספקי הגז שאינם בכשל לצרכני החלוקה, תוקצה כמות של 3,600 MMBTU לשעה פחות הכמות שסיפקו ספקי הגז שאינם בכשל צרכני החלוקה באופן הבא:
- (1) תחילה לצרכנים הביתיים;

- (2) יתרת ההקצאה תוקצה לצרכני החלוקה שאינם נכללים בפסקת משנה (א).
2. הכמות הנותרת תחולק בין צרכנים יצרני חשמל לבין צרכנים שאינם יצרני חשמל באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה הקלנדרית הקודמת;
3. אם נותר גז עודף לאספקה יכול ספק הגז שבכשל לספק גז טבעי מהשדה (להלן: "**הכמות הנוספת**") באופן בו יוקצה לצרכנים יצרני חשמל ולצרכנים שאינם יצרני חשמל כמות הגז העודף ליום שנוותרה לאספקה, באופן יחסי לפי ממוצע הצריכה היומי המצטבר של כל אחד מסוגי הצרכנים האמורים בחודש המקביל בשנה שקדמה לשנה בה מבוצעת ההקצאה בניכוי הכמות הנוספת שהוקצתה לכל אחד מהסוגים.
4. הכמות שתחולק לצרכנים שאינם יצרני חשמל (מתוך הכמות שהוקצתה לצרכנים שאינם יצרני חשמל כאמור לעיל) תיקבע בהתאם לחלקם בקיבולת השעתית המוזמנת לכל אחד מהם לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה לבין כל הקיבולת השעתית השמורה לאותם צרכנים לפי הסכם ההולכה שחתמו עם בעל רישיון ההולכה בניכוי הכמות הנוספת, אם הוקצתה, לכל אחד מהצרכנים שאינם יצרני חשמל.
- ג. כללי
- אם השר ראה, לאחר התייעצות עם מנהל רשות הגז הטבעי ומנהל רשות החשמל כי המחסור בגז טבעי פוגע באופן ממושך או נרחב בתפקוד הסדיר של המשק או באספקה הסדירה של חשמל למשק הישראלי ושאין ניתן להתגבר עליה באמצעות שימוש בדלקים אחרים, או אם השר להגנת הסביבה הודיע לשר האנרגיה כי המחסור הממושך בגז טבעי גורם לפגיעה משמעותית בסביבה באופן שיפגע בבריאות הציבור, יהיה רשאי השר לחרוג מהוראות התקנות ולהורות על הקצאה שונה של כמויות הגז והגט"ן ובלבד שהחריגה לא תעלה על הנדרש.
- אין בתקנות כדי לפטור את ספק הגז שבכשל מכל חובה חוקית שחלה עליו או כדי לגרוע מכל התרופות והסעדים הקיימים בהסכם בין ספק הגז שבכשל לבין צרכן הגז.
- (ו) החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין הסדרת השימוש בקיבולת צינור הגז מפלטפורמת ההפקה של פרויקט תמר ועד ליציאת הגז הטבעי מתחנת הקבלה באשדוד (להלן: "**הסדרת הקצאת הקיבולת בצינור**")
- ביום 9.12.2012 פרסמה רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה: "**הרשות**") החלטה בעניין הסדרת הקצאת הקיבולת בצינור, לרבות בקשר לשמירת קיבולת גז לצרכנים ולמשווקים ברשת החלוקה, ובקשר להסדרת סוגיית המחסור בקיבולת האספקה של פרויקט תמר. יצוין כי, לעמדת הרשות, שותפי תמר לא יסרבו לחתום על חוזים למכירה או לשיווק של גז טבעי, עם צרכנים המבקשים להתקשר עימם, רק בשל העובדה שמשמעות ההתקשרות היא שסך כל כמות הגז הטבעי השעתית האמורה לעבור בצינור הגז חורגת מהקיבולת המקסימאלית שנאמדה נכון לאותו מועד ב- MMBTU 40,000 בשעה.
- (ז) החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה
- ביום 3.1.2021 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תיקון להחלטת מועצה בעניין אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה החלטה מס' 5/2020 (תיקון

מספר 2) ¹³⁵ (להלן בסעיף זה: "ההחלטה") ¹³⁶. ההחלטה קובעת כי העלויות בגין פערי המדידה במערכת ההולכה הנובעים מסיבות שלא ניתן לשייכן לתפעול לקוי של מערכת ההולכה, אלא לגורמים שאינם ניתנים למניעה או שליטה כגון עיתוי מדידה, הפרשי לחצים והפרשי טמפרטורה יושתו על ספקי הגז. עוד ההחלטה קובעת כי פער מדידה שנחשב בטווח הסביר הוא פער שנע בין 0%-0.5% (באופן חיובי או שלילי). העלויות בגין פער מדידה סביר יחולקו באופן שווה בין ספקי הגז וצרכני הגז. ההחלטה תיכנס לתוקף ביום 1.4.2021.

לאחר פרסום ההחלטה, פנתה נתג"ז לנובל בדרישה להחלת ההחלטה באופן רטרואקטיבי החל מחודש נובמבר 2019 ביחס לפרויקט תמר, והחל מראשית שנת 2020 ביחס לפרויקט לויתן, וכן העבירה לעיון נובל הודעה ברוח זו אשר הועברה על ידיה ללקוחותיה. בהמשך להודעה זו, פנתה נובל לרשות הגז והביעה את התנגדותה להחלה רטרואקטיבית של ההחלטה וזאת מבלי לגרוע מטענותיה כנגד עצם ההחלטה. נכון למועד אישור הדוח, נובל שוקלת את צעדיה בנוגע להחלטה. להערכת השותפות להחלטה כאמור, עלויות בסכומים שאינם מהותיים. נכון למועד אישור הדוח השותפות בוחנת את השלכות ההחלטה בטרם נקיטת הליכים משפטיים.

(ח) החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית (להלן בסעיף זה: "ההחלטה")

ביום 7.9.2014 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי את החלטתה בעניין מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית (החלטה מס' 2/2014). ההחלטה קובעת את תעריפי ההולכה שיחולו על העברת גז טבעי ישראלי דרך מערכת ההולכה הארצית למדינות שכנות או לרשות הפלסטינית וכן את מימון הקמת מקטעי מערכת ההולכה המיועדים לייצוא גז טבעי כאמור. ההחלטה קובעת את העקרונות הבאים:

(1) היצואן (הגורם המוכר או משווק את הגז הטבעי לייצוא) יחתום עם בעל רשיון ההולכה על הסכם הולכה שיאושר מראש ובכתב על ידי מנהל רשות הגז הטבעי. היצואן ישלם לבעל רשיון ההולכה את תעריף ההולכה שיהיה תעריף ההולכה הרגיל החל על הצרכנים הישראליים, כפי שיהיה מעת לעת.

(2) היצואן יישא במלוא עלויות ההקמה של מקטע של מערכת ההולכה המיועד לייצוא בלבד (להלן: "המקטע המיועד לייצוא") וכן בעלויות ההקמה של קו הולכה נוסף בצמוד למקטע קיים (להלן: "מקטע מוכפל"), בתוספת דמי ניהול בשיעור של 2%.

(3) כל עוד הסכם ההולכה בין היצואן לבעל רשיון ההולכה בתוקף ויצטרף צרכן נוסף בעתיד למקטע המיועד לייצוא, יקבע מנהל רשות הגז הטבעי מהי העלות המשווית לצרכן הנוסף מכלל עלות הקמת המקטע המיועד לייצוא, וזאת בהתאם ליחס הקיבולת של הצרכן הנוסף מכלל הקיבולת שניתן להעביר במקטע המיועד לייצוא. היצואן יזוכה בסכום אותה עלות שתשווה לצרכן הנוסף.

(4) במידה שמקטע מסוים במערכת ההולכה המוביל למקטע המיועד לייצוא עתיד לשרת גם צרכנים ישראליים, אולם המקטע המוביל למקטע המיועד לייצוא לא היה מוכפל במועד שבו הוא הוקם אלמלא ייצוא הגז הטבעי באמצעות מערכת ההולכה, ישלם היצואן (בנוסף להקמת עלות המקטע

¹³⁵ החלטה מס' 5/2020 מתקנת את החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי מס' 4/2020 מיום 27.5.2020 שתיקנה את החלטת המועצה מס' 8/2019.

¹³⁶ https://www.gov.il/BlobFolder/generalpage/ng_council_decisions/he/board_decision_5_20.pdf

המיועד ליצוא כאמור לעיל) את החלק היחסי לגבי הכפלת המקטע המיועד לייצוא. המועצה תקבע את חלוקת העלות בין היצואן לבין בעל רשיון ההולכה.

(5) במקרה ולדעת מנהל רשות הגז הטבעי קיימת קיבולת מספקת במערכת ההולכה בעת חתימת ההסכם בין בעל רשיון ההולכה לבין היצואן ואולם יש סבירות כי במהלך עשר השנים שלאחר מועד תחילת הזרמת הגז הטבעי לראשונה, יהיה מחסור בקיבולת לצרכני מערכת ההולכה הישראלים במקטע המוביל למקטע המיועד לייצוא, אזי במועד החתימה על הסכם ההולכה יבחר היצואן באחת מהחלופות הבאות: (1) לשלם לבעל רשיון ההולכה 50% מתקציב הכפלתו העתידי של המקטע הרלוונטי של מערכת ההולכה, וסכום זה לא יוחזר ליצואן גם אם בסופו של דבר לא יוכפל המקטע כאמור; (2) לא לשלם סכום זה ובמקרה של הכפלת המקטע כאמור יחולו הוראות סעיף 4 לעיל.

(6) מנהל רשות הגז הטבעי יקבע לגבי כל מקרה מהיכן במערכת ההולכה מחשבים את תחילת המקטע המוביל למקטע המיועד לייצוא, ונקודה זו תצוין במפורש בהסכם ההולכה.

(7) למרות שעלות ההקמה מושתת (במלואה או בחלקה) על היצואן, המקטע לא יהיה בבעלות היצואן ולא תהיה לו שום זיקה מכל סוג שהיא במקטע זה.

(8) החלטה זו לא תחול על הסכמי הולכה לייצוא שייחתמו עם בעל רשיון ההולכה לפני 2.11.2014 (לרבות הסכם ההולכה שנחתם בקשר עם הסכם מיום 19.2.2014 לייצוא גז מפרויקט תמר לצרכנים בירדן (כמפורט בסעיף 1.7.13(ה)(1) לעיל).

(9) יצוין כי במסגרת הסכמי דולפינוס, המפורטים בסעיפים 1.7.13(ה)(1) ב-ו ו-1.7.13(ה)(2) לעיל, הוסכם כי שותפי תמר ושותפי לווייתן, לפי העניין, יישאו בעלויות הזרמת הגז במערכת ההולכה של נתג"ז.

ביום 26.3.2020 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7.9.2014 בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (החלטה מס' 3/2020). התוספת להחלטה קובעת את העקרונות להלן:

א. בנוסף לקטגוריות שהוגדרו בהחלטה מיום 7.9.2014 כמתואר לעיל, המועצה תהא רשאית להגדיר מקטע שהינו מקטע המיועד לייצוא והמאפשר סגירת לולאה במערכת או יוצר יתירות וגיבוי לגז טבעי המוזרם לצרכני ההולכה הישראלים כ"מקטע משולב".

ב. ככל שמקטע יוגדר כ-"מקטע משולב", המועצה תגדיר את יחס הקצאת עלויות ההקמה של המקטע כאמור, וככל שיש צורך בכך, תקבע המועצה תנאים ומחויבויות נוספות של מי מהצדדים. בנוגע לחלוקת עלויות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, נקבע בתוספת להחלטה כדלקמן:

1. המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום כך שתחילתו בתחנת הקבלה באשדוד וסיומו במתקן ההתחברות למתקני הייצוא של חברת פרימה גז בע"מ יוגדר כמקטע משולב (להלן: "המקטע המשולב").

2. עלות המקטע המשולב ואופן הקצאת העלות בין היצואן לבין בעל רשיון ההולכה יעוגנו בהסכם הולכה שיערך בין בעל רשיון ההולכה לבין היצואן (להלן: "הסכם ההולכה") בהתאם לעקרונות הבאים:

- (א) עלות המקטע תקבע בהתאם להחלטת המועצה שפורסמה בחודש ספטמבר 2014. ככל שבעל רישיון ההולכה והיצואן לא יסכימו על עלות המקטע עד ליום 15.5.2020, מנהל רשות הגז הטבעי יקבע את עלות המקטע.
- (ב) ביום 23.6.2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע המשולב אשדוד-אשקלון תוערך בסך כולל של 738 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-159 מיליון ש"ח) ותעודכן בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים כפי שנקבע בהסכם ההולכה עם נתג"ז.
- (ג) 43.5% מעלות המקטע כפי שתיקבע בהתאם לפסקה א' לעיל ימומנו על ידי בעל רישיון ההולכה.
- (ד) 56.5% מעלות המקטע ימומנו על ידי היצואן בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה.
- (ה) בנוסף, היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח כנגד חלקו בעלות הנובעת מהקדמת הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר (להלן: "**עלות ההכפלה**"), המוערכת בסך של כ-48 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שהכפלות מקטעי דור ושורק האמורים ייכללו בנספח א' לרישיון להקמה והפעלה של מערכת ההולכה של בעל רישיון ההולכה, ובטרם יחלו בהקמתם.
- (ו) היצואן יעמיד לבעל הרישיון ההולכה ערבות פיננסית בלתי תלויה מטעם בנק ישראלי, בגובה 110% מהסכום המצטבר של העלות האמורה בפסקה ב' לעיל (חלקו של בעל רישיון ההולכה בעלות הקמת המקטע המשולב בתוספת עשרה אחוז) ושל הסכום 21 מיליון ש"ח, אשר יפחת בהתאם לאמור בתוספת להחלטה.
- (ז) כל עוד היצואן מייצא למצרים, תזורם כמות הגז הטבעי הקבועה בהסכם ההולכה דרך מערכת ההולכה של בעל רישיון ההולכה ולא דרך מקטע מחוץ למערכת ההולכה הישראלית.
- (ח) ככל שהפסיק היצואן לייצא למצרים יהיה עליו לשלם לבעל רישיון ההולכה את ההפרש, ככל שקיים, שבין 110% מהסך המצטבר של העלות הכוללת של האמור בפסקה ב' ועלות ההכפלה הכוללת (קרי, 48 מיליון ש"ח), לבין דמי ההזרמה והקיבולת המצטברים שהיצואן שילם לבעל רישיון ההולכה מיום השלמת המקטע המשולב ושל התשלומים שהיצואן שילם לבעל הרישיון בהתאם לאמור בפסקאות ג' ו-ד' לעיל.
- כמפורט בסעיף 1.7.14(ב)(2) ב.2 לעיל, ביום 18.1.2021 התקשרה נובל עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לויתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים.
- ביום 23.2.2021 רשות הגז הטבעי פרסמה החלטה לעניין הפחתת תעריף ההולכה כתוצאה מהרחבת המערכת בכ-5%. ההפחתה כאמור תחל מיום 1.3.2021.
- (ט) תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"ף-2020
- ביום 9.8.2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק הנפט (תיקון מס' 7) (אסדרה של צינורות ייצוא ומתקני הנזלה מסוימים), התש"ף-2020. (להלן בסעיף זה: "**התזכיר**"). מטרת התזכיר להסדיר הקמה של צנרת לייצוא גז טבעי ומיתקנים לייצוא גז טבעי, גם על ידי מי שאינו בעל חזקה לפי חוק הנפט. נכון למועד אישור הדוח, קיימת אסדרה בעניין זה בסעיף 10א לחוק משק הגז הטבעי. מטרת התזכיר, היא, בין היתר, להחליף את האסדרה הקבועה בחוק משק הגז הטבעי. כן מוצע בתזכיר, להסדיר הקמה והפעלה של מיתקן הנזלת גז טבעי בים, שמטרתו הפיכת מצב הצבירה של הגז הטבעי מגז לנוזל, ואשר מיועד לאפשר ייצוא גז טבעי נוזלי.

בנוסף, התיקון המוצע בחוק הנפט מצריך תיקון עקיף בחוק משק הגז הטבעי לצורך התאמת חוק משק הגז הטבעי לתיקונים המוצעים בחוק הנפט.

(י) החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013

לפרטים ראו סעיף 1.19.1 להלן.

(יא) חוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים, התשנ"ח-1998 (להלן בסעיף זה: "החוק")

- (1) החוק חל על "גוף ציבורי", שהוא, כהגדרת החוק, גוף המנוי באחת מתוספות החוק.
- (2) החוק מטיל חובות שונות על "גוף ציבורי": (א) מינוי ממונה בטחון שיהיה כפוף במישרין למנהל הגוף, על-מנת להבטיח את רמת הביטחון הנדרשת לפעילותו של הגוף הציבורי; (ב) מינוי אחראי על אבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות; (ג) מינוי מאבטח בהתאם לדרישות קצין מוסמך.
- (3) החוק מקנה סמכויות רחבות לממונה ביטחון בגוף ציבורי, ביניהן: סמכות לערוך חיפוש ולתפוס חפץ; סמכות לדרוש מאדם הנכנס לגוף ציבורי להזדהות; סמכויות עיכוב (בהתקיים נסיבות מסוימות הקבועות בחוק); סמכות לאסור הכנסת נשק לגוף ציבורי (ובנסיבות מסוימות הקבועות בחוק אף תוך שימוש בכוח סביר).
- (4) בהתאם לתוספת השישית לחוק, גוף ציבורי הנכלל בתוספת השישית לחוק יחויב גם לקיים פעולות אבטחה ימית. פעולות האבטחה הימית מוגדרות כפעולות הדרושות לשם שמירה על ביטחונו של אדם או שמירה על רכוש, במבנה או במקום של גוף ציבורי הנמצא באזור הימי, וכן פעולות למניעת פגיעה בכל אחד מאלה.
- (5) בהתאם לקבוע בתוספת השישית לחוק הנ"ל, בעל רישיון מכוח חוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002, שבבעלותו מתקן ימי, או שהוא מפעיל מתקן ימי, נחשב כגוף ציבורי לעניין הטלת החובות המנויות בסעיף 2 לעיל וגם קיום פעולות אבטחה ימית.
- (6) צה"ל הוא הגורם המנחה בעניין אבטחה ימית ונציגו נחשב לפי החוק כ"קצין מוסמך" לעניין פעולות אבטחה ימית.
- (7) בהתאם לחוק, מתקן ימי, הינו מתקן הנמצא באזור הימי, לרבות כלי שיט כהגדרתו בחוק הספנות (כלי שיט), התש"ך-1960, המשמש לביצוע סקר לגילוי נפט או לקידוח להפקה, להולכה, להנזלה או לגיזוז של נפט, או לטיפול בנפט, לאגירתו או להובלתו (נפט – כהגדרתו בחוק הנפט). האזור הימי כולל שטחים המצויים מעבר לשטחה הריבוני של מדינת ישראל, וכולל, מלבד את רצועת מימי החופין של ישראל, גם את המדף היבשתי כהגדרתו בחוק הספנות (עבירות נגד ביטחון השיט הבין-לאומי ומיתקנים ימיים), התשס"ח-2008.
- (8) מלבד מתקנים ימיים הנכללים כאמור בתוספת השישית לחוק, סעיף 21 לתוספת השנייה כולל "מפעיל מיתקן יבשתי לעיבוד גז טבעי המתקבל מצנרת מהים או ממדינה זרה, מכוח רישיון או על פי דין." על המפעיל כאמור חלות פעולות אבטחה פיזית ופעולות לאבטחת מידע (אך לא פעולות לאבטחת מערכות ממוחשבות או פעולות אבטחה ימית).
- (9) בהתאם לחוק, בעלי החזקה במאגרים תמר ולוויתן (להלן בסעיף זה: "המאגרים"), ובהם השותפות, אחראים, בין היתר, לאבטחת מערכות ממוחשבות חיוניות הקיימות במאגרים, בהתאם להנחיות מערך הסייבר הלאומי (להלן: "מערך הסייבר"). מאחר שהמפעילה היא האחראית לתפעול מערכת ההפקה של המאגרים, המפעילה היא שמיישמת בפועל את הנחיות מערך הסייבר בעניין. כפי שנמסר לשותפות ולמיטב ידיעת השותפות, בחודש פברואר 2019 התקבל אצל המפעילה

אישור ממערך הסייבר בקשר עם ביצוע דרישות אבטחת המידע במאגר תמר, אשר כלל מספר נושאים להמשך טיפול עד לשנת 2021. בנוסף, בחודש ינואר 2020 התקבל אצל המפעילה אישור ממערך הסייבר לגבי עמידת מאגר לווינת בדרישות האבטחה באופן מלא.

(10) נכון למועד אישור הדוח, וכפי שנמסר לשותפות על ידי המפעילה בחודש דצמבר 2020, בקשר עם תפעול המאגרים, עומדת המפעילה בהוראות החוק להסדרת הביטחון בגופים ציבוריים ובסעיפים העוסקים בהסדרת הביטחון בשטרי החזקות, ובכלל זאת, בהנחיות בענייני ביטחון שניתנו לה מאת גורמי המקצוע בחיל הים בהתאם לדיון.

(יב) הנחיות עיקריות של הממונה על ענייני הנפט

(1) מתן בטוחות בקשר עם זכויות נפט

א. ביום 17.9.2014 פרסם הממונה על ענייני הנפט, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, נוסח של הנחיות למתן בטוחות בקשר עם זכויות נפט, אשר עודכנו ביום 18.7.2019, שעיקריהן, כמפורט להלן. ואולם יצוין כי בנוסף להנחיות אלו, הממונה דרש אישורי ביטוח בנוסח שנקבע על-ידו זאת בהסתמך על תוכניות ביטוח שהוגשו לו בנושא ביטוחים הנוגעים לחזקות השונות. להלן עיקרי ההנחיות למתן בטוחות בקשר עם זכויות הנפט:

1. מבקשי רישיונות חדשים ביבשה יפקידו ערבות בסיס בסכום השווה ל-500 אלף דולר. כללים בעניין הגשת ערבויות בסיס ברישיונות חדשים בים ייקבעו במסגרת הליכים למתן רישיונות בים.

2. טרם ביצוע קידוח יידרשו המחזיקים ברישיונות להגיש ערבות נוספת בסכום שיקבע הממונה על ענייני הנפט בהתאם למאפייני הקידוח ותכנית הקדיחה, כאשר גובה הערבות הנוספת לרישיונות בים לא יפחת מסך השווה ל-5 מיליון דולר, ואילו סכום הערבות הנוספת לרישיונות ביבשה לא יפחת מסך השווה ל-250 אלף דולר. סבר הממונה על ענייני הנפט כי מאפייני הקידוח מצדיקים זאת, יהיה רשאי לדרוש ערבות בסכום נמוך מהסכום האמור.

3. תוקפה הראשוני של ערבות הבסיס לרישיונות חדשים ביבשה יהיה לתקופה של שנה, ובעל הזכות יחדש את הערבות בכל פעם עד להודעת הממונה כי אין בה צורך. כמו כן, תוקף ערבות הבסיס והערבות הנוספת לרישיונות קיימים ביבשה ובים יהיה לתקופה של שנה, עד להודעת הממונה כי אין בה צורך. הממונה רשאי להגדיל את סכום הערבות, לאחר מתן אפשרות לבעל הזכות להציג את טיעוניו בעניין.

4. בחזקות נפט הממונה על ענייני הנפט יקבע את גובה הערבות בהתחשב, בין היתר, בתוכנית הפיתוח, במאפייני החזקה, בשלב בו היא נמצאת ובגודל שדה הנפט, אך בכל מקרה גובה הערבות לא יפחת מסך השווה ל-7.5 מיליון דולר בגין חזקה בים, ומסך השווה ל-1.5 מיליון דולר בגין חזקה ביבשה. ערבויות בגין חזקות חדשות תופקדנה עם מתן החזקה, לתקופה שייקבע הממונה על ענייני הנפט. כן, הממונה על ענייני הנפט שומר לעצמו את הזכות לעדכן את סכום הערבות, עקב שינוי נסיבות.

5. הערבויות האמורות יעמדו בתוקפן גם לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו, כל עוד לא הודיע הממונה על ענייני הנפט אחרת, אך לא יותר מ-7 שנים לאחר פקיעת הזכות בגינה ניתנו.

6. היה ולדעת הממונה על ענייני הנפט בעל זכות נפט לא פעל בשקידה ראויה בזכות נפט או גרם נזק בפעולותיו עקב זכות הנפט או לא הוציא הוצאות או לא קיים חובות שעליו להוציא או לקיים לפי

חוק הנפט, והממונה על ענייני הנפט, במהלך תקופת הזכות, הורה לבעל זכות הנפט בהודעה בכתב לבצע פעולות או להוציא הוצאות או לקיים חובות הנוגעות לזכות הנפט, ובעל זכות הנפט לא ביצע הוראה זו ולא נתן סיבה ראויה לאי הביצוע, רשאי הממונה על ענייני הנפט להורות על חילוט הערבויות או חלקן, וזאת לאחר שמיעת טענות בעל הזכות בעניין חילוט הערבות.

7. בעל זכות נפט ייעשה על חשבונו, ויקיים במהלך כל תקופת זכות הנפט, את כל הביטוחים המקובלים אצל חברות בינלאומיות לחיפוש או להפקת נפט או גז.

8. לא פעל בעל זכות נפט בהתאם לאמור בהנחיות, או אם נתברר כי הערבות או הביטוח שנעשה בוטלו או הסתיימו מכל סיבה שהיא, טרם חידושם, הארכתם או העמדת ערבות או ביטוח במקומם, יהיה רשאי הממונה על ענייני הנפט לחלט את הערבות הקיימת בקשר עם הזכות ולפעול לצמצום הנזקים האפשריים על חשבון בעל הזכות. כמו כן יהיה הממונה על ענייני הנפט רשאי לראות בכך אי עמידה בתוכנית העבודה ובהוראות הזכות ולפעול בהתאם להוראות חוק הנפט.

ב. בנוסף, ההנחיות כוללות, בין היתר, הוראות בדבר מתן ערבויות בקשר עם מבקשי רישיונות חדשים ביבשה, רישיונות קיימים ביבשה, עדכון סכום ערבות והארכתה וכן הוראות כלליות בעניין ערבויות.

ג. בהתאם להנחיות כאמור ותנאי נכסי הנפט של השותפות, נכון למועד אישור הדוח, השותפות ביחד עם שותפיה במיזמים השונים הפקידו ערבויות בנקאיות אוטונומיות בגין חזקות אשקלון, נועה, תמר, דלית, לווייתן צפון, לווייתן דרום רישיון אלון D ורישיונות אופק ויהל.¹³⁷ חלקה של השותפות בערבויות כאמור מסתכם לכ-60.4 מיליון דולר.

(2) הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

א. בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, התשי"ב-1952 (להלן בסעיף זה: "ההנחיות").

1. במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה.

ההוצאות שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר יהיו הוצאות שהוצאו בפועל על ידי בעל החזקה בין פי הבאר לנקודת המכירה המפורטות להלן, ובלבד שהן הכרחיות לדעת הממונה על מנת שהנפט יהיה ניתן למכירה: (1) ההוצאות ההוניות (capex) הבאות: (א) הוצאות טיפול בנפט ועיבודו; ו-(ב) הוצאות הובלת הנפט באמצעות צנרת עד לנקודת החיבור הראשונה למערכת ההולכה הארצית; ו-(2) הוצאות תפעוליות (opex) הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות.

2. הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

¹³⁷ לעניין ערבויות נוספות שהעמידה השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט תמר, ראו סעיף 1.7.5(ב)(13) לעיל ו-1.7.1(א)(1) להלן, וכן לעניין ערבויות נוספות שהעמידה השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לווייתן, ראו סעיף 1.7.4(ב)(14) לעיל. לעניין ערבויות שהעמידה השותפות בקשר עם פרויקטי תמר ולווייתן, ראו ביאור 12טו2 לדוחות הכספיים (פרק ג' לדוח זה).

3. הוצאות בשל רכוש יוכרו באופן שבו שיעור הפחת בגין הרכוש הקבוע יחושב לפי שיטת האזילה, החל מהמועד בו הרכוש הקבוע התחיל לפעול (דהיינו, רק כאשר הרכוש הקבוע הגיע למיקום ולמצב הנדרשים לפעולתו, והחל לפעול). סך הוצאות הפחת שיוכרו לא יעלו על עלות הרכוש הקבוע. הוצאות הפחת יוכרו בגין הרכוש הקבוע כך שבתום "חיי הנכס" שוויו של הנכס יהיה אפס. הוצאות הפחת יחושבו על ידי הכפלת העלות המופחתת לתחילת שנה של החלק המוכר ברכוש הקבוע שנקבע בהוראות הפרטניות בשיעור הפחת שנקבע בהתאם לשיטת האזילה.

ככל שייחתם הסכמים המעניק לצדדים שלישיים זכות בעלות ברכוש הקבוע או זכות שימוש ברכוש הקבוע, בתמורה או שלא בתמורה, או שייחתם הסכמים הכולל קבלת תשלום מצדדים שלישיים עבור הובלת נפט או טיפול בו, יבוצע תיקון אומדן שווי הרכוש הקבוע בשנה בה נוצר לרכוש שווי כלכלי מעבר לעלות המופחתת של הרכוש הקבוע הרלבנטי כפי שתיקבע, בהתחשב בהוצאות הפחת שנוכו לצרכי חישוב שווי התמלוג על פי הבאר.

תיקון האומדן ייעשה בשנה שבה נעשתה העסקה בנכס הרלבנטי, בהתאם ל"עקרון המימוש", כאשר יכול ויהיה על בעל החזקה לשלם למדינה תמלוגים בגין שווי זה, אף אם לא נוצרה לו הכנסה באותה שנה.

השווי הכלכלי לעניין תיקון האומדן יוגבל לסכום שהוכר והופחת לצרכי תמלוגים, בגין הרכוש הקבוע שנמכר או שהועברו זכויות השימוש בו.

4. בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הטיפול בעסקאות המושפעות מקיומם של יחסים מיוחדים בין הצדדים לעסקה.

ב. 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".¹³⁸ יצוין כי נכון למועד אישור הדוח, טרם נתקבלו הוראות פרטניות של הממונה על ענייני הנפט ביחס לאופן חישוב תמלוגי המדינה ממאגר לווייתן.

להלן תמצית ההוראות שנתקבלו בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בחזקת תמר :

1. ההוצאות ההוניות (CAPEX) שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר ושיעור ההכרה כוללות: (א) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מהסעפת הראשית לאסדת תמר ומהאסדה למתקן הקבלה באשדוד תוכר בשיעור של 100%; (ב) עלויות הוניות בגין אסדת תמר ובגין מתקן הקבלה באשדוד תוכרנה בשיעור של 82%; ו- (ג) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מאסדת תמר עד לכניסה למתקן הקבלה באשדוד תוכר בשיעור של 100%.

2. הוצאות תפעוליות הנובעות ישירות מסוגי המפורטות בפסקה א' לעיל יוכרו בשיעור של 82%: הוצאות שכר עבודה של העובדת באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות אחזקה ותיקונים; הוצאות נסיעות והובלה לאסדה; הוצאות מזון לעובדים באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות שמירה ואבטחה באסדת תמר ובמתקן הקבלה; הוצאות בגין יעוץ מקצועי והנדסי; הוצאות ביטוח.

3. במקרה בו מחיר המכירה החוזה כולל רכיב של תעריף הולכה המשולם לנתג"ז, יוכרו כל הוצאות ההולכה ששולמו על ידי בעל החזקה.

4. עלויות הנטישה תוכרנה לצורך חישוב התמלוג בהתאם להוראות שנקבעו בהנחיות הכלליות, ובתנאי שהופקו מחזקת תמר במצטבר לפחות BCM 170 ותכנית הנטישה אושרה על ידי הממונה.

ג. החל מתחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר, משלמים שותפי תמר, ובכלל זה השותפות, תמלוגים בשיעור שנקבע ומתעדכן מעת לעת על-ידי הממונה על ענייני הנפט. לפרטים בעניין זה, ראו סעיף 1.7.29(יד)5(ב) להלן.

לאורך השנים הבהירו שותפי תמר לממונה על ענייני הנפט, בסמוך לתחילת ההפקה ממאגר תמר, כי הן משלמות את התמלוגים האמורים תחת מחאה, וכי הן חולקות על האופן שבו נקבע חישוב שיעור התמלוג על-ידי הממונה על ענייני הנפט, אשר לטענתן אינו משקלל כהלכה את ההוצאות בגין ההולכה והטיפול בגז מפי הבאר ועד מערכת ההולכה.

בעקבות פרסום ההנחיות וקביעת הנחיות פרטניות ביחס לחישוב שיעור תמלוגי המדינה בפרויקט תמר, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, יש סיכוי של למעלה מ-50% ששיעור התמלוג האפקטיבי שייקבע בסופו של יום בגין מכירת גז טבעי ממאגר תמר ינוע סביב 11%, הנמוך משיעור התמלוג האפקטיבי ששולם למדינה על פי דרישתה מאז שנת 2013. כאשר ייקבע שיעור התמלוג האפקטיבי בפרויקט תמר, בין אם בהסכמה עם המדינה או במסגרת הליך משפטי, וככל ששיעור זה יהיה נמוך משיעור התמלוגים ששולמו בפועל, יהיו שותפי תמר זכאים לקבלת החזר בגין תשלומי היתר ששילמו. הואיל וחלפו למעלה משבע שנים מאז החלו שותפי תמר לשלם תמלוגים בגין הגז המופק ממאגר תמר, ועל מנת לשמור על זכויותיהם מפני טענות התיישנות ביחס לתמלוגים אשר לטענתם שולמו ביתר לאורך השנים (להלן: "תשלומי היתר"), פנו שותפי תמר בעניין זה למדינה אשר אישרה כי ככל ששותפי תמר ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתשלומי היתר בתוך תקופה סבירה (מספר חודשים) ממועד קביעת ההנחיות לעניין חישוב התמלוגים שעל בעלי הזכויות לשלם, לא תטען המדינה טענות הקשורות לחלוף הזמן. לפרטים בדבר הסכמות אליהן הגיע השותפות בהקשר זה עם כל הצדדים להם שילמה תמלוגים מפרויקט תמר לאורך השנים, ראו סעיף 1.7.29(יד)5(ב)6 להלן.

(3) העברה ושעבוד של זכות בנכס נפט וטובת הנאה בזכות בנכס נפט

ביום 28.12.2020 פרסם הממונה על ענייני הנפט את ההנחיות החדשות לעניין סעיף 76 לחוק הנפט, אשר מחליפות את ההנחיות מיום 31.12.2015, שמטרתן להסדיר את הפרוצדורה והתנאים להעברה ושעבוד זכות נפט (היתר מוקדם, רשיון וחזקה) וטובת הנאה (לרבות זכות לתמלוגים חוזיים) בזכות נפט.¹³⁹ (להלן בסעיף זה: "ההנחיות"). להלן תיאור עיקרי ההנחיות:

בסעיף זה "טובת הנאה בעניין רישיון" ו-"טובת הנאה בעניין חזקה" – לרבות החזקה של כל אחד מאלה: (1) שליטה בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בתאגיד שהוא בעל חלק ברישיון או בחזקה, או בקבוצה לפי העניין; (2) יותר מ-25% מסוג מסוים של אמצעי השליטה בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בתאגיד שהוא בעל חלק ברישיון או בחזקה, או בקבוצה, לפי העניין; (3) זכות לתמלוגים חוזיים. "אמצעי שליטה" – אמצעי שליטה בקבוצה או אמצעי שליטה בתאגיד, לפי העניין;

¹³⁹ יצוין, כי הנחיות לעניין סעיף 76 הוחלו גם על העברה של זכות נפט או טובת הנאה בין כל מי שיש לו במישרין חלק בזכות נפט במסגרת קבוצה מכוח ההסכם ביניהם, וכן יחולו על העברה או הקצאה של אמצעי שליטה המקנים טובת הנאה בעניין זכות נפט או שליטה בתאגיד או בקבוצה שבידיה זכות נפט או טובת הנאה בעניין זכות נפט.

"אמצעי שליטה בקבוצה" – כל אחד מאלה: (1) זכות הצבעה באסיפה, בוועדת תפעול או בפורום אחר שבו מתקבלות החלטות המחייבות את הקבוצה לגבי הפעלת זכות הנפט; (2) זכות למנות חברים באסיפה, בוועדת תפעול או בפורום אחר שבו מתקבלות החלטות המחייבות את הקבוצה לגבי הפעלת זכות הנפט, או למנות אדם שתפקידו לקבל החלטות כאמור; לעניין זה, "ועדת תפעול" – גוף שחברי הקבוצה הסכימו לגביו כי הוא יכול את פעילות הקבוצה בהפעלת זכות הנפט או יקבע את אופן הפעלת זכות הנפט וביצוע החובות המוטלות על בעל זכות הנפט על פי תנאי הזכות או את מדיניותה בעניינים אלה או יפקח עליהם.

"אמצעי שליטה בתאגיד" – כל אחד מאלה: (1) זכות הצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל לה של תאגיד אחר; (2) זכות למנות דירקטור בחברה או את המנהל הכללי שלה, או נושאי משרה מקבילים להם בתאגיד אחר.

"שליטה" – שליטה בקבוצה או שליטה בתאגיד, לפי העניין;

"שליטה בקבוצה" – היכולת, בין לבד ובין יחד עם אחרים הפועלים בשיתוף פעולה דרך קבע, לכוון את פעילותה של הקבוצה, למעט יכולת של יחיד הנובעת רק ממילוי תפקיד בקבוצה או ממילוי תפקיד של דירקטור או נושא משרה אחר באחד מחבריה ולמעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של מפעיל; בלי לגרוע מכלליות האמור, חזקה שאדם שולט בקבוצה (1) אם החלק שהוא מחזיק בזכות הנפט שבידי הקבוצה הוא מחצית או יותר; (2) אם הוא מחזיק מחצית או יותר מאמצעי השליטה בקבוצה; (3) אם בידו היכולת לקבל בעבור הקבוצה החלטות הנוגעות לפעולות בעניין זכות הנפט והפעילות לביצועה או למנוע קבלת החלטות כאמור בקבוצה.

"שליטה בתאגיד" – היכולת, בין לבד ובין יחד עם אחרים הפועלים בשיתוף פעולה דרך קבע, לכוון את פעילותו של התאגיד, למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או נושא משרה אחר בתאגיד; בלי לגרוע מכלליות האמור, חזקה שאדם שולט בתאגיד (1) אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בתאגיד; (2) אם בידו היכולת לקבל בעבור התאגיד החלטות הנוגעות להפעלת זכות הנפט, או למנוע קבלת החלטות כאמור בתאגיד, מכוח תקנון התאגיד או מכוח הסכם. בתאגיד שהוא שותפות מוגבלת – כל אחת מן הזכויות האמורות בתאגיד שהוא השותף הכללי.

1. הממונה על ענייני הנפט רשאי לאשר העברה של זכויות ברישיון ובחזקה, אם מתקיימים כל התנאים הבאים:

א. היכולת הפיננסית של בעל הרישיון או החזקה לאחר ההעברה עומדת בדרישות לפי החוק והנחיות הממונה על ענייני הנפט.

ב. אם המעביר הוא המפעיל או המעסיק של הצוות המקצועי ובעקבות ההעברה הוא יחדל להיות המפעיל או המעסיק של הצוות המקצועי, לרבות בשל ירידת חלקו בזכות אל מתחת לשיעור המזערי הנדרש מהמפעיל או מהמעסיק של הצוות המקצועי, הנעבר ממלא אחר התנאים הנדרשים ממפעיל בהתאם לדרישות לפי החוק והוראות הממונה על ענייני הנפט, ואם ההעברה היא לשני מעבירים או יותר – אחד מן הנעברים ממלא אחר התנאים כאמור.

2. הממונה על ענייני הנפט רשאי לאשר העברה של היתר מוקדם שניתנה לגביו זכות קדימה למי שהשליטה בו היא בידי מי ששולט בבעל ההיתר המוקדם ובלבד שיתקיימו התנאים המפורטים בסעיפים קטנים א ו-ב לעיל ותנאים מסוימים נוספים.

3. הממונה על ענייני הנפט רשאי לאשר העברת זכויות נפט כאמור לעיל, אף שלא מתקיימים כל התנאים המפורטים לעיל, כשמדובר בהעברת זכויות בהיקף קטן: לא יותר מ-10% ברישיון או בחזקה; ולא יותר מ-25% מסוג מסוים של אמצעי השליטה בבעל רישיון או בבעל חזקה, או בהתקיים טעמים מיוחדים ונסיבות נוספות כמפורט בהנחיות.
4. הממונה על ענייני הנפט לא יאשר העברה של תמלוגים חוזיים (כמשמעם בהנחיות אלה) אשר ערכם עולה על 5% מערך הנפט שיופק וינוצל במסגרת הזכות. במקרים חריגים יהיה הממונה על ענייני הנפט רשאי לאשר העברת תמלוגים בערך העולה על 5% מערך הנפט שיופק וינוצל במסגרת הזכות ובלבד שלא תעלה על 10% מערך הנפט האמור.
5. הממונה על ענייני הנפט לא יאשר העברה של זכות נפט או של טובת הנאה בעניין זכות נפט, אם לדעתו מתקיים אחד מאלה:
 - ג. ההעברה עלולה לעכב או לפגוע בביצוע חובות בעל זכות הנפט לחיפוש או הפקה של נפט לפי הרישיון או החזקה או לפי חוק הנפט, לפי העניין.
 - ד. ההעברה עלולה לפגוע באופן משמעותי בתחרות בתחום החיפושים וההפקה.
 - ה. ההעברה עלולה לפגוע באופן משמעותי בתשלום התמלוגים המגיעים לאוצר המדינה לפי חוק הנפט והדין.
- ו. הנעבר או בעל השליטה בו הפר הוראות לפי חוק הנפט, או הוראות ודרישות שנתן הממונה על ענייני הנפט מכוחו, בקשר לזכות נפט אחרת שיש או שהיתה לו או טובת הנאה בקשר אליה, או את תנאיה של זכות נפט כאמור, או פעל בעניין זכות נפט כאמור בחוסר יעילות או בחוסר אחריות, ובשל כך אין הוא ראוי להיות בעל זכות נפט או בעל חלק מזכות נפט או בעל טובת הנאה בעניין זכות נפט, לפי העניין.
- ז. המעביר או הנעבר טרם שילמו סכום שהם חייבים לשלם לאוצר המדינה בקשר לזכות נפט שיש או שהיתה להם.
6. בנוסף, הממונה על ענייני הנפט, רשאי שלא לאשר העברה, אף שמתקיימים כל התנאים למתן האישור המפורטים בהנחיות אלה, אם שוכנע כי טעמים של בטחון הציבור, של בטחון המדינה, של יחסי חוץ או של קשרי מסחר בינלאומיים מצדיקים זאת, ובכלל זה במקרה שהנעבר הוא תאגיד שמדינת חוץ שולטת בו או שקיימות נסיבות מיוחדות אחרות אשר בשלהן ההעברה אינה לטובת הציבור או משק האנרגיה בישראל.
7. הממונה על ענייני הנפט רשאי לאשר שעבוד של זכות נפט או טובת הנאה בזכות נפט טרם החלה הפקה מסחרית, אם השעבוד נועד לשמש בטוחה לקבלת הלוואה למימון פעולות שעל בעל זכות הנפט לבצע, או להבטחת קבלת תמלוגים חוזיים או מטעמים מיוחדים שהממונה על ענייני הנפט ראה לנכון לאשרם. כמו כן, נקבעו תנאים דומים לאישור שעבוד של זכויות נפט לאחר שהחלה הפקה מסחרית.
8. רשות לשעבוד אינה מהווה רשות להעביר את הזכות המשועבדת, ואם יתקיימו התנאים למימוש השעבוד, לא יועברו הרישיון או החזקה או כל חלק בהם או טובת הנאה בעניין הרישיון או החזקה, לפי העניין, לבעל השעבוד או לכל גורם אחר, אלא אם הממונה על ענייני הנפט ירשה את ההעברה לנעבר מראש ובכתב, בהתאם להנחיות; מינוי כונס נכסים על הזכות המשועבדת לא יהיה כפוף לכללים החלים על העברתה, ובלבד שהממונה על ענייני הנפט הסכים מראש ובכתב לזהות כונס הנכסים ולסמכויות שיינתנו לו.

9. בנוסף, כוללות ההנחיות רשימה של סוגי העברות שלגביהן ניתן להגיש בקשה במסלול מהיר. סבר הממונה על ענייני הנפט כי הבקשה אינה מתאימה לאישור במסלול המהיר, יודיע על כך למבקשים והם יהיו רשאים להגיש בקשה במסלול הרגיל. לא הודיע הממונה כאמור בתוך 45 ימים מיום קבלת הבקשה, יראו את הבקשה כמאושרת בתום 45 ימים והאישור יירשם בספר הנפט.
10. סוגי הבקשות שניתן לאשר במסלול המהיר :
- א. העברת זכות נפט בין חברי קבוצה עד לשיעור של 10%, למעט העברת זכויות של מפעיל ;
- ב. העברת זכות נפט מתאגיד לתאגיד המוחזק בשיעור של 100% על ידו, או המחזיק בו בשיעור של 100% ;
- ג. העברה טובת שאינה תמלוג חוזי, למעט המקרים הבאים :
- 1.ג. טובת ההנאה נוגעת לחזקה מפיקה ועלולה להשפיע באופן מהותי על הפעילות במסגרת החזקה ;
- 2.ג. טובת הנאה במפעיל או בחבר בקבוצה המחזיק ב- 40% או יותר בזכות נפט ;
- ד. העברת זכות קיימת לתמלוג חוזי, למעט תמלוגים אשר העברתם נדרשת לפי החלטת ממשלה מספר 476 מיום 16 לאוגוסט 2015 ;
- ה. שעבוד זכות קיימת לתמלוג חוזי, למעט תמלוג אשר העברתו נדרשת לפי החלטת ממשלה מספר 476 מיום 16 לאוגוסט 2015 ;
- ו. שיעבוד של טובת הנאה שאינה תמלוג חוזי, למעט אם שיעבוד טובת ההנאה עלול להשפיע באופן מהותי על הפעילות במסגרת חזקה מפיקה ;

(4) בקשות לאישור ייצוא

ביום 31.12.2015 פרסם הממונה על ענייני הנפט הנחיות בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי, הקובעות בין היתר את המועד והאופן להגשת בקשה לקבלת אישור לייצוא גז טבעי משטח החזקה, הפרטים שיכללו בבקשה כאמור והמסמכים שיצורפו אליה, וכן הבהרות בקשר לאישור ייצוא כאמור. יודגש, כי אישור ייצוא יינתן בהתאם לתנאים שפורטו במתווה הגז, כמפורט בסעיף 1.7.25(א) לעיל, ובכפוף לכל דין. יצוין כי, נכון למועד אישור הדוח, התקבלו אישורי ייצוא להסכמי הייצוא שנחתמו על-ידי השותפות ותמר פטרוליום, והמפורטים בסעיפים 1.7.13(ה)1(א) ו- 1.7.13(ה)2(א) לעיל. ביום 16.12.2019 התקבל אישור הממונה על ענייני הנפט לייצוא גז טבעי מחזקות תמר ולוויתן למצרים. לפרטים ראו סעיפים 1.7.13(ה)2(ב) ו- 1.7.13(ה)1(ב) לעיל.

1.7.28 מגבלות רגולטוריות נוספות

(א) החלטות הממשלה בדבר אימוץ המלצות הוועדות לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי

(1) בחודש אוקטובר 2011 הוקמה ועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל ופיתוחו העתידי בראשות מר שאול צמח, מנכ"ל משרד האנרגיה דאז (להלן בסעיף זה: "**ועדת צמח**"). ביום 12.9.2012 פרסמה ועדת צמח דוח סופי. ביום 23.6.2013 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת צמח בשינויים מסוימים (להלן בסעיף זה: "**החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח**"). ביום 17.12.2015 נכנס לתוקפו מתווה הגז, המתואר בסעיף 1.7.25(א) לעיל, אשר בו נעשו מספר הבהרות ותיקונים להחלטת הממשלה כאמור. ביום 21.1.2018 הודיע משרד האנרגיה על הקמת צוות מקצועי בין משרדי בראשות מנכ"ל משרד האנרגיה אודי אדירי (להלן: "**ועדת אדירי**")

לבחינה תקופתית של המלצות ועדת צמח. ועדת אדירי בחנה את ההתפתחויות שחלו במשק הגז הטבעי בחמש השנים שחלפו מאז אימוץ המלצות ועדת צמח ובחנה מחדש את נושא ההיצע והביקוש לגז טבעי של שנת 2018. ביום 18.12.2018 פרסמה ועדת אדירי את מסקנותיה הסופיות, וביום 6.1.2019 אימצה ממשלת ישראל את עיקרי המלצות ועדת אדירי (להלן: **"החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי"**). להלן עיקרי החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי העשויים להשפיע על פעילות השותפות:

א. היקף הגז הטבעי שיש להבטיח לטובת השוק המקומי יוותר בהיקף שאושר בהחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח (540 BCM), לאחר עדכון בשל צריכה של כ-40 BCM עד כה, ויעמוד על 500 BCM (להלן: **"הכמות המינימאלית למשק המקומי"**), אשר יאפשר אספקה של גז טבעי לצרכי המשק לתקופה של 25 השנים הקרובות. בסעיף זה, **"כמות הגז הטבעי"** כמות גז טבעי לפי קטגוריות 2P ו-2C במצטבר לפי מערכת PRMS בתגליות המוכרות על ידי הממונה על ענייני הנפט, לגביהן ניתנו חזקות ואשר חיבורי החזקות לחוף הושלם בהתאם לתוכנית פיתוח באופן המאפשר את אספקתן למשק הישראלי.

ב. חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שהוכרו לפני אישור החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי, תיוותר כפי שנקבעה בהחלטת הממשלה בעניין ועדת צמח, כמפורט להלן:

שיעור אספקה מינימאלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר	כמות הגז הטבעי במאגר
50%	מעל 200 BCM (כולל)
40%	עולה או שווה ל-100 BCM אך נמוך מ-200 BCM
25%	עולה או שווה ל-25 BCM אך נמוך מ-100 BCM
ייקבע על ידי הממונה על ענייני הנפט	נמוך מ-25 BCM

חובת אספקת הכמות המינימאלית למשק המקומי לעניין תגליות שיוכרו לאחר אישור החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי תהיה כמפורט להלן:

שיעור אספקה מינימאלי למשק המקומי מכמות הגז הטבעי במאגר	כמות הגז הטבעי במאגר
55%	על כל 1 BCM נוסף מ-200 BCM ומעלה
50%	על כל 1 BCM נוסף מ-50 BCM ועד 200 BCM
לא תחול חובת אספקה למשק המקומי	נמוך מ-50 BCM

יצוין כי לעניין מאגרים משותפים לישראל ולמדינות נוספות יקבע הממונה על ענייני הנפט תנאים והסדרים ספציפיים.¹⁴⁰

כמו כן, נקבע כי מתקני הייצוא יהיו ממוקמים בשטח הנתון לשליטת ישראל הנמצא באזור הכלכלי הבלעדי שלה, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם דו-צדדי בין ישראל למדינה אחרת.

¹⁴⁰ יצוין, כי מכסת הייצוא המותרת ממאגרי כריש ותנין בהיקף של 47 BCM הוחלפה, כנגד חובת האספקה למשק המקומי שחלה על בעלי חזקות לווייתן, החל ממועד אישור הממונה על ענייני הנפט להעברת הזכויות בכריש ובתנין. לפרטים ראו סעיף 1.7.25(א)(3)א.2 לעיל.

ג. ייצוא גז טבעי יהיה טעון אישור מאת הממונה על ענייני הנפט¹⁴¹, וכמות הגז הניתנת לייצוא תהא בהתאם לחלקן היחסי של הכמויות המותרות לייצוא במאגרים באותה עת בכפוף להבטחת הכמות המינימאלית למשק המקומי, כאמור.

ד. על אף האמור לעיל, מאגר שפותח לפני החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח (קרי: פרויקט ים תטיס ופרויקט תמר), יהיה רשאי לייצא 50% מהכמות שבעלי החזקה טרם התחייבו לגביה למשק המקומי נכון למועד החלטת הממשלה בעניין ועדת צמח ולא יותר מכך, וזאת באופן מיידי ובלבד שניתן אישור ייצוא. יובהר, כי במקרה ובו מימש צרכן את אופציית הפחתת הכמויות הנתונה לו בהתאם להסכם שנחתם עם בעלי החזקה טרם המועד האמור, יראו בכמות הגז הטבעי לגביה מומשה אופציית הפחתת הכמויות כחלק מכמות הגז הטבעי לגביה בעלי החזקה טרם התחייבו למשק המקומי.

ה. בעל חזקה במאגר מפותח יהיה רשאי להחליף את מכסת הייצוא מטעמו כנגד חובת אספקה למשק המקומי בהתאם לגודלו ובשיעורים שנקבעו, ובכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט והממונה על התחרות, לאחר ששקלו את כלל השיקולים הרלוונטיים.

ו. הוחלט לקבוע חובת חיבור מאגרים למשק המקומי בהתאם לגודל המאגר, באופן הבא: (א) מאגרים בהיקף העולה על 200 BCM יחויבו בחיבור למשק המקומי, עם פיתוחם ולפני מועד הזרמת הגז הטבעי באופן מסחרי; (ב) מאגרים בין 50 BCM ל- 200 BCM אשר יחלו בהפקה מסחרית של גז טבעי עד יום 1.1.2028, יחויבו בחיבור למשק המקומי עד ליום 31.12.2032, לפי שיקול דעת הממונה על ענייני הנפט; מאגרים כאמור אשר יחלו בהפקה מסחרית לאחר יום 1.1.2028, יחויבו בחיבור למשק המקומי עם פיתוחם, ולפני מועד הזרמת הגז הטבעי באופן מסחרי; (ג) מאגרים עד 50 BCM לא יחויבו בחיבור למשק המקומי. במקרה של שדות המפיקים באמצעות מערכת הפקה אחת, כאשר לפחות בשתיים מהחזקות שבשטחן מצויים שדות אלה קיים גורם זהה המאפשר כמפעיל או מחזיק בלמעלה מ-50% מהזכויות, חישוב כמות הגז בשדות אלה לעניין חובת החיבור למשק המקומי תיעשה באופן מצרפי. על אף האמור, הממונה יהיה רשאי, בהחלטה מנומקת, שלא לחשב את כמות הגז הטבעי בשדות באופן מצרפי.

ז. על מנת לעודד חיבור שדות גז טבעי נוספים למשק המקומי, להטיל על הממונה, על מנהל רשות הגז הטבעי ועל הממונה על התקציבים במשרד האוצר, לבחון את השתתפות המדינה בהקמת מכלול ימי נוסף בפוליגון הדרומי שאושר במסגרת תמ"א 37/ח, הכולל תחנת קליטה ימית וחיבורה לחוף, ככל שלדעת הממונה התפתחה פעילות חיפוש במרחב הימי הדרומי של ישראל. בנוסף לאמור לעיל, להטיל על הממונה לבחון אמצעים נוספים לעידוד מיצוי פוטנציאל הרווחה הכלכלית הנובעת משדות הגז הטבעי, ובכלל זאת לעודד חיבור למשק המקומי של שדות שאינם מחויבים בחיבור, או שקיבלו דחייה בחובת החיבור בהתאם למפורט לעיל.

לאור צפי למחסור אספקת ביקושים ברמה השעתית באמצע העשור 2030-2040 מוצע לגבש תמהיל פתרונות ובהם הטלת חובה על הממונה על הנפט להתייחס באישורי הייצוא לסוגיית הביקוש למשק המקומי ברמה השעתית, לפעול לעידוד חיבור של שדות נוספים למשק המקומי (בייחוד לקראת אמצע העשור הבא (2030-2040)), ולבחון את ביטול ההסכם עם אוניית הגז הנוזלי (LNG) רק בשנת 2021 (תוקף ההסכם כיום הוא עד שנת 2022). בהקשר זה יצוין כי היום

¹⁴¹ לפרטים אודות הנחיות הממונה על ענייני הנפט בעניין הגשת בקשות לקבלת אישור לייצוא גז טבעי ראו סעיף 1.7.1(א)(4).

29.12.2020 פרסם משרד האנרגיה הודעה לפיה שר האנרגיה החליט כי ההסכם עם אוניית הגז הנוזלי לא יוארך מעבר לשנת 2022.

ח. להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה, לגבש עקרונות של הרגולציה הנדרשת בנוגע למכירה של גז טבעי לצרכנים במשק המקומי המיועד לייצור מוצרי המשך המיועדים בעיקרם לייצוא. בהמשך לאמור, הוקמה ועדת המשנה לצורך גיבוש עקרונות הרגולציה כאמור (להלן בס"ק זה: **"ועדת המשנה"**). ביום 7.10.2020 פרסמה¹⁴² ועדת המשנה דוח מסכם של עקרונות הרגולציה בנוגע לייצוא מוצרי המשך מגז טבעי, שעיקריו הם כדלקמן:

1. מוצרי המשך מגז טבעי הוגדרו כמוצרים מבוססי גז טבעי שייצורם כרוך בשינוי כימי של מולקולות מתאן מגז טבעי, לתרכובות או תרכובות שונות, שלא דרך חמצון (לרבות מתנול, אתילן, פרופילן, אמוניה, GTL ו-DME).

2. ועדת המשנה ציינה כי הקביעה כי מכירת גז טבעי לתעשיית מוצרי המשך תיחשב כיצוא הינה בעלות השלכות רבות שעיקרן כדלקמן: השלכות הנובעות ממדיניות הממשלה ביחס למשק הגז הטבעי, לרבות החיוב באישור ייצוא; הכללת הגז בכמות הכוללת המובטחת למשק המקומי; חישוב הגז לעניין חובת האספקה המינימאלית של שדה גז טבעי למשק המקומי; מחיר הגז הטבעי ומימון קו מערכת ההולכה. כן נקבע כי אין באמור בכדי להגדיר את המכירה כייצוא לעניין היבטים אחרים כגון לעניין מיסוי, לרבות לעניין החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.

3. ועדת המשנה המליצה כי כמות קצובה של עד 5 BCM בשנה של מכירת גז טבעי לתעשיית מוצרי המשך תסווג כמכירה בישראל ולא לייצוא, זאת על מנת לאפשר את קיומה של התעשייה ללא עיוות בחישוב הביקוש למשק המקומי.

4. מנגנון ההקצאה יהיה באופן של "כל הקודם זוכה", כאשר התנאי לקבלת ההקצאה יהיה הצגת הסכם או לכל הפחות מזכר הבנות חתום בעניין המפעל הנדון. הכמות המוקצית מתייחסת לכלל מוצרי המשך ללא חלוקה פנימית או מגבלות ביחס למוצרי המשך מסוימים. הגורם המקצה יהיה מנכ"ל משרד האנרגיה בהתייעצות עם מנכ"ל משרד הכלכלה.

5. כן נקבע כי אם תוגשנה במהלך השנתיים לאחר מועד קבלת החלטת הממשלה בנושא זה בקשות לקבלת הקצאה של גז טבעי לתעשיית מוצרי המשך בהיקף העולה על 5 BCM לשנה, ייבחנו הן הכמות שהוקצתה לצורך זה וכן המדיניות לעניינה.

6. ועדת המשנה ציינה כי ההסדר ייבחן מחדש, יחד עם כל מדיניות הממשלה בנושא משק הגז טבעי, בחלוף 5 שנים מועד קבלת החלטת הממשלה (כמפורט בס"ק י להלן).

ט. להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר, ליזום תיקוני אסדרה לרבות תיקוני חקיקה, ככל שידרש, לצורך אסדרת סחר משני בגז טבעי, שעשוי להיות מופנה לייצוא. בכלל זאת, להטיל על שר האנרגיה, בהתייעצות עם שר האוצר, להבטיח באמצעות תיקוני האסדרה האמורים כי סחר משני בגז טבעי שעשוי להיות מופנה לייצוא יתאפשר בכמות המוגבלת ל- 3% מסך המכירות של גז טבעי למשק הישראלי בשנה החולפת. כמות זו לא תיספר לעניין חישוב הכמות הכוללת המובטחת

¹⁴² הדוח המסכם של ועדת המשנה זמין בכתובת:

[https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/ng_products?utm_source=InforuMail&utm_medium=email&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8%D7%93+%D7%94%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94\(182\)+7%92%D7%99%D7%94](https://www.gov.il/he/departments/publications/reports/ng_products?utm_source=InforuMail&utm_medium=email&utm_campaign=%D7%A2%D7%93%D7%9B%D7%95%D7%A0%D7%99%D7%9D+%D7%9E%D7%90%D7%AA%D7%A8+%D7%9E%D7%A9%D7%A8%D7%93+%D7%94%D7%A0%D7%A8%D7%92%D7%99%D7%94(182)+7%92%D7%99%D7%94)

למשק המקומי, אולם תיספר לעניין חובת האספקה המינימאלית של שדה גז טבעי למשק המקומי; מובהר כי לצורך ייצוא הכמות המוגבלת כאמור לא יידרש אישור יצוא.

י. החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי תיבחן על ידי הממשלה בתום חמש שנים ממועד אישורה לצורך עריכת שינויים, ככל שיידרשו, לגבי המדיניות ביחס לתגליות שיוכרו על ידי הממונה לאחר חמש שנים ממועד אישור החלטת הממשלה בעניין ועדת אדירי, בהתאם לצורכי המשק המקומי ובהתחשב בהיצע הגז הטבעי.

(ב) בהחלטת ממשלה מיום 25.10.2020 העוסקת בקידום אנרגיות מתחדשות אושר התיקון השני להחלטת הממשלה מיום 23.6.2013, במסגרתו הוחלט שהממשלה תבחן כבר במהלך שנת 2021 את המגבלות על מכסות הייצוא המותרות במטרה להגדילן. המלצות הביניים של הצוות צפויות להתפרסם בזמן הקרוב. בשים לב למדיניות הממשלה בעניין ייצוא גז טבעי וכן בהינתן היעד להגדלת ייעדי השימוש באנרגיות מתחדשות השותפות לא צופה מגבלה שתצמצם את היקף הייצוא המותר של גז טבעי ללקוחות מחוץ לישראל.

(ג) פיקוח על מחירי הגז הטבעי

ביום 25.5.2011 פנה משרד האנרגיה לוועדת המחירים המשותפת במשרד האוצר ובמשרד האנרגיה (להלן: "**ועדת המחירים**") על מנת שזו תבחן את הצורך בהטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי הנמכר בישראל.

בהמשך להמלצת ועדת המחירים, ביום 22.4.2013 פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט. בהתאם למידע שיתקבל ייבחן הצורך בפיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר. בהתאם למתווה הגז, כל עוד יעמדו השותפות ונובל בכל תנאי מתווה הגז, יש להותיר על כנה חובת דיווח זו. חובת הדיווח כאמור חלה על השותפות יחד עם שותפיה בפרויקט ים תטיס, בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן, וכן חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט.

לפרטים בדבר גורם סיכון הנוגע להשפעה האפשרית על הטלת פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל, ראו סעיף 1.7.33 (יט) להלן.

(ד) הצעת חוק האזורים הימיים

ביום 6.11.2017 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק ממשלתית, הצעת חוק האזורים הימיים, התשע"ח-2017 (להלן: "**הצעת חוק אזורים ימיים**"). החוק המוצע מבקש לקבוע את המסגרת המשפטית החולשת על שטחי הים (לרבות שטחי ים שמעבר לגבולות המדינה), את הזכויות שיש למדינת ישראל בשטחים אלה וכן את גבולות הסמכויות שהיא רשאית להפעיל ביחס לפעילויות המבוצעות בהם.

ככל שהצעת החוק תאושר, עשויה להיות לדבר השפעה על פעילות השותפות והעלויות שלה, אשר נכון למועד אישור הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה. בהקשר זה, יצוין, כי בחודש ינואר 2013 ניתנה חוות דעת של המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי-פיסקלי), אשר קבעה כי, בהתאם לדין הישראלי ובהתחשב בהוראות המשפט הבינלאומי, ניתן להחיל בשטחי הים שמעבר לגבולות המדינה הן את הדינים העוסקים ברגולציה של תחום הנפט והגז הטבעי בישראל, הן את דיני הגנת הסביבה של מדינת ישראל והן את הדינים הפיסקליים של מדינת ישראל. חוות הדעת האמורה לא שללה תחולה של דינים נוספים.

(ה)

החלטת שר האנרגיה להפחתת השימוש בפחם והרפורמה בחברת החשמל ובמשק החשמל

ביום 3.6.2018 התקבלה החלטת הממשלה מס' 3859 בדבר רפורמה במשק החשמל ובחברת החשמל (להלן: "הרפורמה"). במסגרת הרפורמה נכללים, בין היתר, הצעדים הבאים: כי חברת החשמל תקטין את פעילותה בתחום ייצור החשמל על ידי מכירת חמישה אתרי ייצור עם קיבולת מקסימלית כוללת של כ- 4,000 מגה-וואט המהווים כמחצית מיכולת ייצור החשמל שלה, וכי חברת החשמל תקים שתי יחידות ייצור חדישות באמצעות גז טבעי באורות רבין, וזאת כחלק מהמגמה לצמצום השימוש בפחם בתהליך יצירת החשמל.

ביום 13.11.2019 הודיע שר האנרגיה כי ניתן לקצר את לוחות הזמנים בהסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד לשנת 2025, ובשנה זו, למעשה, צפוי להסתיים עידן הפחם במדינת ישראל. ולכן לפי החלטתו החדשה הוא מקצר את לוחות הזמנים, שקבע קודם לכן, ב-4 שנים. כמו כן, במסגרת ההחלטה נקבע כי תבוצע הסבת יחידות תחנת הייצור בתחנת הכוח רוטנברג מפחם לגז טבעי, וכן תבוצע הסבת יחידות 5-6 בתחנת הכוח אורות רבין בחדרה – עד סוף שנת 2025.

ביום 8.6.2020 פורסמה הודעה משותפת למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה,¹⁴³ בדבר החלטת השרים להנחות את חברת החשמל להרחיב את ההשבתות היזומות של היחידות הפחמיות המזהמות 1-4 באתר אורות רבין בחדרה, וזאת החל מהמחצית השנייה של שנת 2020 ועל השבתתן המוחלטת בשנת 2022, ובכך, כפי שפורסם בהודעה, להביא להפחתה משמעותית נוספת של פליטות המזהמים לאוויר.

ביום 24.6.2020 פורסמה הודעה של משרד האנרגיה בדבר החלטת שר האנרגיה להפחית עוד כ- 20% משיעור השימוש בפחם בתחנות הכח של חברת החשמל ביחס לשנת 2019, ולפיכך, השימוש בפחם בשנת 2020 לא יעלה על 24.9% (לעומת 30% בשנת 2019). שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל לנקוט בצעדים הנדרשים במטרה לעמוד ביעד החדש, זאת תוך שמירה על שרידות מערכת ייצור החשמל.¹⁴⁴

ביום 8.2.2021 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל להפחית את השימוש בפחם כך שלא יעלה על 22.5% מסך ייצור החשמל בשנת 2021, וזאת כחלק מהמדיניות לסיים את עידן הפחם בישראל עד שנת 2025.

(ו)

התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת

ביום 9.10.2018 פרסם שר האנרגיה את "התוכנית להצלת ישראל מאנרגיה מזהמת", שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד שנת 2030, ובהמשך לכך בחודש מרץ 2019 פרסם משרד האנרגיה מסמך עקרונות מדיניות שכותרתו "יעדי משק האנרגיה לשנת 2030".¹⁴⁵ התוכנית הציבה יעדים לשנת 2030 תוך פירוט צעדים קונקרטיים וקביעת לוחות זמנים בחמישה תחומים עיקריים כדלקמן:

(1) מקטע ייצור החשמל – הפחתה הדרגתית של ייצור חשמל בפחם עד שיופסק לחלוטין השימוש בפחם בייצור חשמל בכל תחנות הכוח הפחמיות, וייצור החשמל יתבסס על גז טבעי ואנרגיות

¹⁴³ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8.6.2020 https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620

¹⁴⁴ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24.6.2020:

https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

¹⁴⁵ https://www.gov.il/BlobFolder/rfp/target2030/he/energy_2030_final.pdf

מתחדשות בלבד. כאמור לעיל, ביום 13.11.2019 הודיע משרד האנרגיה על קיצור נוסף של לוחות הזמנים לסיום השימוש בפחם בייצור חשמל, במסגרתו הוחלט על הסבת התחנות הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד סוף שנת 2025.

(2) משק התחבורה – הפסקת צריכת מוצרי דלק מזהמים בתחבורה היבשתית ומעבר לשימוש בכלי רכב חשמליים וכלי רכב המונעים בגז טבעי דחוס. בהתאם, החל משנת 2030 יוטל איסור מוחלט על יבוא מכוניות בדלקים מזהמים. בהמשך למדיניות זו, פרסם משרד האנרגיה מכרז¹⁴⁶ להקמת כ-2,500 עמדות טעינה לרכב חשמלי בפרסה ארצית, ובחודש יוני 2019 פרסם את רשימת הזוכים במכרז. לקראת פריסת עמדות הטעינה החדשות משרד האנרגיה מקדם הקמת מפה ויישומון שיכלול את כל העמדות הקיימות בישראל. הקמת המערכת צפויה להסתיים עד סוף שנת 2021.¹⁴⁷

(3) משק התעשייה – הפסקת השימוש במזוט, גפ"מ וסולר והחלפתם במקורות אנרגיה יעילים ונקיים יותר החל משנת 2030. כמו כן, נבחנים יתרונות נוספים, כגון שימוש בחשמל חלף דלקים ואספקת גז טבעי דחוס. בהתאם, הקצה משרד האנרגיה בשנת 2019 מענקים לחברות החלוקה לצורך האצת פריסת רשת החלוקה.¹⁴⁸

(4) קידום התייעלות אנרגטית באמצעות שימוש במנגנונים שונים, לרבות מנגנונים לעידוד הפחתת ייצור החשמל בקרב ספקי, יצרני וצרכני חשמל ובעלי רישיונות אחרים במשק החשמל; צעדים לחיוב בנייה מאופסת אנרגיה; קידום עיר מודל לשימוש יעיל וחכם באנרגיה; התייעלות בגופי ממשלה על ידי הגעה ליעד של 20% כבר בשנת 2025 וכן הטמעת יעדי דרוג אנרגטי לפי צריכה בפועל למבנים קיימים בישראל.

(5) הבטחת ביטחון אנרגטי במשק באמצעות הבטחת יתירות באספקת גז טבעי למשק, בסקטור התחבורה, התעשייה ובמשק החשמל.

(ז) החלטת ממשלה בנושא "קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקו והחלטות ממשלה"

ביום 25.10.2020 התקבלה החלטת ממשלה העוסקת בקידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל ותיקון החלטות ממשלה, במסגרתה, בין היתר, אומצה מדיניות שר האנרגיה, לפיה עד שנת 2030 30% מייצור החשמל יהא מאנרגיה מתחדשת המבוססת בעיקר על שמש ומקצתה על רוח, כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד ליום 31.12.2025 וכן שונתה המדיניות בנושא קידום מתקנים קונבנציונאליים לייצור חשמל. במסגרת החלטת הממשלה התקבלו שורה של החלטות שתכליתן להקל על קידום האנרגיה המתחדשת. בנוסף, תוקנו החלטות הממשלה בעניין אימוץ עיקרי ועדת צמח, כך שהממשלה תבחן במהלך שנת 2021 את המגבלות על מכסות הייצוא של הגז הטבעי.¹⁴⁹

עוד נקבע, כחלק מאימוץ מדיניות שר האנרגיה ומהודעתו מיום מיום 11.8.2020 כפי שפורטה לעיל, לתקן את החלטת הממשלה מספר 2592. לפיכך עד ליום 31.7.2023 נדרשת תוספת הספק ייצור חשמל בגז טבעי ובגיבוי סולר של 4,000 מגה-וואט בתכניות מאושרות כמענה לצרכני משק החשמל עד לשנת 2030 – מתוכן לפחות 4 תכניות שיאפשרו ייצור חשמל במחזור משולב בטכנולוגיה הזמינה והחדשה ביותר.

¹⁴⁶ https://www.gov.il/he/departments/general/electric_vehicle_ac_dc

¹⁴⁷ https://www.gov.il/he/Departments/General/electric_vehicle_ac_dc

¹⁴⁸ https://www.gov.il/he/departments/news/electric_car_110619

¹⁴⁹ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec465_2020

בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה במשותף עם המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים הנחיות שנועדו להסדיר את ההיבטים הסביבתיים של פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים. בנוסף, מפרסמים משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה, כמו גם רשויות נוספות מטעם גופים ממשלתיים אחרים, לרבות רשות מקרקעי ישראל, הנחיות סביבתיות אשר השותפות עשויה במישרין או בעקיפין להיות כפופה להן. הנחיות אלו מתעדכנות מעת לעת, והן נועדו להורות לבעלי זכויות הנפט בים, מהם הפעולות והמסמכים שעליהם להכין במסגרתם פעילותם בשטחי זכויותיהם וזאת על מנת למנוע או למזער ככל הניתן, מפגעים סביבתיים העלולים להיווצר בעת פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. הנחיות אלה מהוות חלק בלתי נפרד מזכות הנפט, ומתוכנית העבודה בה, וסטייה מהן עלולה להביא לביטול הזכות. על כן, מונה משרד האנרגיה, בין היתר, את ההנחיות הבאות:

(1) הנחיות סביבתיות לביצוע סקר סיסמי: לאור עוצמת הרעש הנוצרת כתוצאה מביצוע סקר סיסמי והשלכותיה, יש לדווח לממונה על עוצמת הרעש, המסלולים והמועדים המתוכננים של הסקר הסיסמי, וכן לקבל את אישור הממונה לביצועו. במקרים בהם הפעילות מתבצעת בשמורות או בסמיכות למתקני תשתיות, יש לתאם את הפעילות מול הרשויות או הגופים המוסמכים. בנוסף, יש להכין תכנית לביצוע הסקר, ולקבל את אישור הממונה כתנאי לביצועו.

(2) הנחיות סביבתיות ברישיון: בשלב מתן הרישיון ניתנת הזכות לחפש נפט באמצעות קידוחי חיפוש וקידוחי הערכה, בשטח הרישיון, במידה ומתגלים ממצאים, מבצעים בדיקות נוספות שמטרתן לבחון את כמות ואיכות הממצאים. כתנאי לקבלת אישור קדיחה, יגיש בעל הרישיון בקשה לאישור הממונה הכוללת את המסמכים הבאים: (1) מסמך סביבתי הכולל תוכנית ניטור רקע לסביבה הימית; (2) תכנית חירום מפעלית לטיפול בזיהום הים בשמן המאושרת על ידי היחידה הארצית להגנת הסביבה הימית; בנוסף, על בעל הרישיון לקבל את ההיתרים הבאים: היתר הזרמה לים והיתר רעלים.

(3) הנחיות סביבתיות ברישיון לאחר תגלית ובחזקה: כתנאי לקבלת אישור לתוכנית הפיתוח ואישור ההפעלה, יגיש בעל החזקה לממונה את המסמכים הבאים: (1) מסמך סביבתי הכולל ניטור רקע לסביבה הימית, המתייחס לתוכנית הפיתוח וההפקה המתוכננים; (2) תכנית חירום מפעלית לטיפול בתקריות זיהום הים בשמן. בנוסף, על בעל החזקה לקבל את ההיתרים הבאים: היתר הזרמה לים, היתר רעלים והיתר פליטה.

(יא) תוכנית מתאר ארצית ח/37 בענין קבלה וטיפול בגז טבעי

לשם יצירת התשתית התכנונית לחיבור מאגרי הגז הטבעי למערכת ההולכה הארצית והקמת המתקנים הדרושים לשם כך, אישרו המועצה הארצית לתכנון ולבנייה (להלן בסעיף זה: "**המועצה הארצית**") וממשלת ישראל את "תוכנית מתאר ארצית חלקית ברמה מפורטת בענין קבלה וטיפול בגז הטבעי מתגליות ועד למערכת ההולכה הארצית" (להלן בסעיף זה: "**התוכנית**" או "**תמ"א ח/37**").

התוכנית מייעדת שטחים (יבשתיים וימיים) להקמת המתקנים הדרושים בתהליך הפקתו והולכתו של גז טבעי הכוללים, בין היתר, תחנות קבלה וטיפול בגז טבעי, צנרת להולכת הגז וכיוצא"ב. תוכנית הפיתוח של מאגר לווייתן במתכונת המפורטת בסעיף 1.7.4(ה) לעיל תואמת לתמ"א ח/37.

(יב) החלטת רשות החשמל – עקרונות להכרה בעלויות הגז ליצרנים פרטיים הפועלים בגז טבעי ועקרונות להכרה בעלויות לספק שירות חיוני (יחידת ניהול המערכת) בגין הסכמים לרכישת גז טבעי (להלן בסעיף זה: "ההחלטה")

(1) ביום 6.3.2019 פורסמה ההחלטה, אשר קובעת את אופן חישוב מחיר המוכר בשקלים ל-MMBTU, ליצרן החתום על הסכם גז בו מחיר הגז צמוד לרכיב הייצור.

(2) ההחלטה תחול רק על בעלי רישיונות הזכאים להכרה בעלות הסכם הגז לפי החלטות הרשות החלות עליהם (בהתקיים שני תנאים מצטברים המפורטים בהחלטה).¹⁵³ בביאורים להחלטה צוין, בין היתר, כי:

א. יצרן פרטי החותם על הסכם גז המחליף הסכם גז קודם בו הכירה הרשות ייהנה מ-25% מפער המחירים בין ההסכמים ובלבד שהמחיר בהסכם החדש נמוך יותר.

ב. יצרן פרטי החותם על הסכם גז שאינו מחליף הסכם גז שהוכר על-ידי הרשות ייהנה מ-25% מהפער בין מחיר הגז המירבי על פי מתווה הגז למחיר הגז בהתאם.

ההחלטה קובעת מנגנון המתמרץ את יצרני החשמל הפרטיים להתקשר בהסכמי מכירה ורכישה של גז, בהם מחיר הגז יהיה נמוך מהמחיר המקסימלי שנקבע במתווה הגז, וזאת באמצעות הכרה במחיר גבוה יותר ממחיר הגז בפועל. בנוסף, ההחלטה מתמרצת את יצרני החשמל הפרטיים להתקשר בהסכמים עם ספקי גז שאינם קשורים לשותפי תמר, ככל שמחיר הגז בהסכמים אלו נמוך מהמחיר המקסימלי שנקבע במתווה הגז. יובהר כי, ביחס לחברת החשמל חלה של רשות החשמל מיום 12.6.2017¹⁵⁴ ובה נקבעו עקרונות שחברת החשמל נדרשת לקיים על מנת שיכירו בעלויות, אך אינה מגדירה מנגנון דומה.

(יג) היתרים ורשיונות למתקני פרויקט ים תטיס, פרויקט תמר ופרויקט לויתן.

(1) במסגרת פיתוח פרויקט ים תטיס, קיבלו שותפי ים תטיס אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי מכוח חוק הנפט וכן העניק שר האנרגיה לים תטיס בע"מ (חברה בבעלות שותפי ים תטיס) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי ים תטיס, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון וחוק משק הגז הטבעי מפלטפורמת ההפקה ועד למתקן הקבלה.

(2) בנוסף, במסגרת תוכנית פיתוח פרויקט תמר, קיבלו שותפי תמר אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר מכוח חוק הנפט שלפיו, שותפי תמר חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות בסכום של 100 מיליון ש"ח (במונחי 100%).¹⁵⁵

כמו כן, ביום 29.8.2016 העניק שר האנרגיה לתמר צינור 10 אינטש בע"מ (חברה בבעלות שותפי תמר בהתאם לשיעורי זכויותיהם בחזקה) רישיון הולכה ארעי להפעלת צינור שימש להעברת גז טבעי מחזקת תמר, דרך אסדת תמר עד לנקודת הכניסה במתקן לעיבוד הגז הטבעי באשדוד, הכל

¹⁵³ https://www.gov.il/BlobFolder/policy/55511/he/Files_Hachlatot_55511_1337.pdf

¹⁵⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/policy/51813d/he/Files_Hachlatot_13518.pdf

¹⁵⁵ שותפי תמר המציאו ערבות בסך של 35 מיליון דולר להבטחת ההתחייבות האמורה וכן להבטחת תנאי שטר חזקת תמר.

בכפוף לתנאי הרישיון. הצינור הוקם כחלק ממערכת ההפקה, כהגדרתה באישור ההפעלה לתמר, בעיקר על מנת שישמש להעברת קונדנסט, והפעלתו לצרכי הולכת גז טבעי תהיה לתקופה מוגבלת שאחריה יחזור וישמש להעברת קונדנסט.

(3) במסגרת תוכנית פיתוח שלב 1א' לפרויקט לווייתן, קיבלו שותפי לווייתן אישור להקמת אסדה קבועה להפקת גז טבעי ונפט וכן אישור להפעלה של מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט לווייתן שלפיו, שותפי לווייתן חויבו, בין היתר, להגיש ערבויות, כמפורט בסעיף (ב)14(לעיל).

ביום 21.2.2017 העניק שר האנרגיה ללווייתן מערכת הולכה בע"מ (חברה בבעלות שותפי לווייתן) רישיון להקמה ולהפעלה של מערכת הולכה, אשר תשמש להעברת גז טבעי של שותפי לווייתן שמקורו בחזקות לווייתן, או של ספקי גז טבעי אחרים בהתקיים תנאים מסוימים, הכל בכפוף לתנאי הרישיון.

(4) כמו כן, התקבלו היתרים ואישורים רבים נוספים מכח חוקים שונים הדרושים לצורך הפרויקטים השונים (ים תטיס, תמר ולווייתן).

(יד) כפיפות הפעילות לחקיקה בקפריסין

פעילות חיפושי הנפט והגז בקפריסין כפופה לרגולציה הכוללת, בין היתר, חובת קבלת היתרים, רישיונות או זיכיונות לביצוע הפעילות, דרישות בקשר להיקפי ההשקעות ולוחות הזמנים לביצוע החיפושים, תשלום תמלוגים למדינה (מכוח הסכם הזיכיון המפורט בסעיף 1.7.6(ד) לעיל), בטיחות ואיכות סביבה.

פעילות חיפושים והפקה של הידרוקרבונים במים הטריטוריאליים ובמים הכלכליים של רפובליקת קפריסין מוסדרת בעיקרה בחקיקה ובתקנות מקומיות שהוצאו מכוח החקיקה הראשית (להלן: **"החקיקה הקפריסאית"**). כמו כן, רפובליקת קפריסין היא חברה מלאה באיחוד האירופי והדירקטיבה של האיחוד האירופי בדבר מתן ושימוש באישורים לחיפושים והפקה של הידרוקרבונים (Directive 94/22/EC) וחקיקה אירופית רלבנטית אחרת מסדירה אף היא את פעילות החיפושים וההפקה של הידרוקרבונים ברפובליקת קפריסין ובמים הכלכליים של רפובליקת קפריסין.

רפובליקת קפריסין אימצה בשנת 1988 את אמנת האו"ם על חוקי הים (UNCLOS 82) וכן חתמה, ככל הידוע על הסכמים עם מדינות שכנות (ישראל, מצרים ולבנון) לגבי הגדרת מרחב המים הכלכליים של קפריסין.

על-פי החקיקה הקפריסאית, נדרש רשיון לצורך ביצוע סקרים סייסמיים 2D ו-3D, הניתן לתקופה של עד שנה, רשיון לחיפושי הידרוקרבונים ניתן לתקופה ראשונית של 3 שנים אשר יכול להיות מוארך בשתי תקופות נוספות בנות שנתיים כל אחת ורישיון להפקה (Exploitation) הניתן לתקופה של 25 שנה ויכול להיות מוארך לתקופה נוספת בת 10 שנים, בכפוף לעמידה בתנאי הרישיון. רשיון הפקה, בקשר עם ממצא מסחרי במהלך חיפושים, יינתן אחרי אישור של תוכנית פיתוח והפקה.

מערכת היחסים בין רפובליקת קפריסין לבין בעל רשיון מוסדרת באמצעות Production Sharing Contract (להלן בסעיף זה: **"הסכם זכיון"**). הסכם זכיון קובע את מערכת היחסים, המחויבויות והזכויות של מחזיק הרשיון וכן את התנאים הפיסקליים להם כפוף מחזיק הרשיון. לפרטים נוספים אודות הסכם הזיכיון בבולק 12, ראו סעיף 1.7.6(ד)1.7.6(ד) לעיל.

במהלך שנת 2014 החליטה רפובליקת קפריסין על הקמת חברה ממשלתית ייעודית, Cyprus Hydrocarbons Company Ltd, בבעלות ממשלת קפריסין אשר הינה הזרוע מטעמה, בכל הנוגע לפעילות אקספלורציה במים הכלכליים של קפריסין, ולהפקה ולייצוא של נפט וגז טבעי מקפריסין.

1.7.29 הסכמים מהותיים

להלן הסכמים מהותיים אשר דלק אנרגיה ו/או השותפות הינם צד להם, לרבות הסכמים שהיו בתוקף במהלך התקופה שמיום 1.1.2020 ועד למועד אישור הדוח או שהשפיעו על פעילות דלק אנרגיה ו/או השותפות בתקופה האמורה:

- (א) הסכם למכירת זכות התמלוגים מחזקות תמר ודלית בין דלק אנרגיה לבין דלק תמלוגים
לפרטים אודות ההסכם, במסגרתו המחלת דלק אנרגיה לדלק תמלוגים בהמחאה סופית ובלתי חוזרת את זכותה לקבלת תמלוגי תמר ואת כל הזכויות הנלוות לזכות התמלוג בתמורה למזומן וכנגד הקצאת מניות רגילות של דלק תמלוגים, ראו סעיף 1.7.36 (א) לדוח התקופתי לשנת 2018.
- (ב) הסכם למכירת זכויות לתמלוגי על מחזקות I/17 "כריש" ו-I/16 "תנין"
לפרטים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 25.5.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-052266), ודיווח מיידי של החברה מיום 8.7.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-073059), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת בדרך של הפניה.
- (ג) הסכמים למכירת זכויות דלק אנרגיה בדלק תמלוגים
לפרטים ראו סעיף 1.7.1 (ג) לעיל.
- (ד) הסכם למכירת מניות החברה בחברת כהן פיתוח
לפרטים אודות ההסכם, במסגרתו מכרה החברה את כל החזקותיה בשיעור של 51.7% מהון המניות של כהן פיתוח, בתמורה שנקבעה בסך במזומן של 207 מיליון ש"ח ובחלק החברה בדיבידנד בסך של 2.6 מיליון דולר ארה"ב, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 19.4.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-039303), אשר המידע בו מובא בזאת בדרך של הפניה.
- (ה) הסכם איזון של הגז המופק ממאגר תמר
לפרטים ראו סעיף 1.7.13 (ד) (1) לעיל.
- (ו) הסכמי מכירת גז טבעי למשק המקומי מפרויקטי תמר ולוויתן
לפרטים ראו סעיף 1.7.13 (ד) לעיל.
- (ז) התקשרויות לייצוא גז טבעי מפרויקטי תמר ולוויתן
לפרטים ראו סעיף 1.7.13 (ה) לעיל.
- (ח) הסכמי מימון
לפרטים ראו סעיף 1.7.22 לעיל.
- (ט) הסכם זיכיון בבlook 12
לפרטים ראו סעיף 1.7.6 (ד) 1.7.6 (ד) לעיל.
- (י) הסכמים לרכישת מניות EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG

במטרה לממש את שני ההסכמים בין השותפות ונובל לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי למצרים ממאגרי תמר ולווייתן המפורטים בסעיפים 1.7.13(ה)1(ב) ו- 1.7.13(ה)2(ב) (להלן בסעיף זה: **"הסכמי דולפינוס"** או **"הסכמי הייצוא למצרים"**), חתמה EMED ביום 26.9.2018 על הסכמים לרכישת 39% מהון המניות של EMG (להלן: **"עסקת EMG"**).

ביום 6.11.2019 הושלמה עסקת EMG, ביום 15.1.2020 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן למצרים, וביום 30.6.2020 החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים.

השלמת עסקת EMG הייתה מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם קיבולת והפעלה (Capacity Lease & Operatorship Agreement – CLOA), בין EMED לבין EMG, במסגרתו תעניק EMG ל-EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לצורך הזרמת גז טבעי מישראל למצרים (להלן בסעיף זה: **"הסכם הקיבולת וההפעלה"**), אשר נחתם ביום 30.6.2019 והכל כמפורט להלן:

(1) רקע כללי

EMG הינה חברה פרטית הרשומה במצרים שבבעלותה צינור ימי בקוטר של 26 אינץ' ובאורך של כ-90 ק"מ המחבר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש וכן מתקנים נלווים (להלן ביחד: **"צינור EMG"**). צינור EMG תוכנן לקיבולת של כ-7 BCM לשנה, עם אפשרות להגדלת הקיבולת לכ-9 BCM לשנה באמצעות התקנת מערכות נוספות. הזרמת הגז בצינור EMG ממצרים לישראל הופסקה בשנת 2012, ולמיטב ידיעת השותפות, נכון למועד חתימת ההסכם, לא היתה ל-EMG פעילות מסחרית, והיא נותרה חשופה לתביעות¹⁵⁶ וחובות לרשויות, מממנים, ספקים ולקוחות בסכומים משמעותיים¹⁵⁷. יצוין כי, במסגרת העסקה, השותפות לא נדרשה להעמיד בטחונות או ערבויות ביחס לחובותיה הקיימים של EMG.

בעלי המניות של EMG במועד חתימת ההסכם היו, כדלקמן:

(א) EGI-EMG LP – 12% ;

(ב) מרחב מ.נ.פ. בע"מ – 8.2% ;

(ג) מרחב אמפל אחזקות באנרגיה, שותפות מוגבלת – 8.6% ;

(ד) קבוצת מרחב – אמפל בע"מ – 8.2% (להלן: **"קבוצת מרחב אמפל"**);

¹⁵⁶ כמו כן, למיטב ידיעת החברה, ביום 30.12.2018 הגישה בז'יין ללשכת המסחר הבינלאומית (International Chamber of Commerce) בקשה לפתוח בבוררות נגד EMG בהתאם להסכם למכירת הגז טבעי שנחתם ביניהם ביום 12 בדצמבר 2010 (להלן: **"הסכם EMG-בז'יין"**). טענתה העיקרית של בז'יין הינה כי בשל אי אספקת גז טבעי בתקופת הסכם EMG-בז'יין וביטול ההסכם נגרם לה נזק משוער של כ-350 מיליון דולר. כמו כן, טענתה המשנית של בז'יין הינה כי חלות מגבלות חוזיות על אחריות הנאמדות בסך של כ-45 מיליון דולר, בתוספת ריבית. לטענת EMG, בז'יין אינה זכאית כלל לפיצוי מכיוון שהסכם EMG-בז'יין הושהה בשל אירועי כוח עליון, וכי על הטענות של בז'יין חלה התיישנות. עוד טוענת EMG כי אף אם ימצא כי בז'יין זכאית לפיצוי בגין נזקה, סכום הפיצוי מוגבל לכ-20 מיליון דולר בהתאם לתנאי הסכם EMG-בז'יין. הדיונים בבוררות התקיימו בימים 12.10.2020 עד 16.10.2020, וכללו הגשות בכתב שנמשכו עד ליום 18.12.2020. פסק הבוררות ניתן לצדדים ביום 5.3.2021 ובמסגרתו כל הטענות כנגד EMG ובז'יין חוייבה בהוצאות.

¹⁵⁷ בהתאם לדוחותיה הכספיים של EMG לימים 31.12.2019 ו-31.12.2018, נכסי EMG מסתכמים לכ-402 מיליון דולר וכ-105 מיליון דולר, בהתאמה; סך ההתחייבויות מסתכמות לכ-390 מיליון דולר וכ-520 מיליון דולר, בהתאמה; הון עצמי בסך של כ-12 מיליון דולר וגרעון בהון העצמי בסך של כ-415 מיליון דולר, בהתאמה. כמו כן, בשנים 2019 ו-2018 לא הכירה EMG בהכנסות מפעילות, אך בשנת 2019 רשמה החברה הכנסות מהיפוך גריעת נכסים והסדרת חוב עם בנק מצרי אשר יצרו לה רווחים בסך של כ-427 מיליון דולר, ומנגד נצברו לה בשנת 2019 הפסדים בסך של כ-25 מיליון דולר. הדוחות הכספיים של EMG מוצגים בדולר של ארה"ב וערוכים לפי כללי החשבונאות המקובלים במצרים. יצוין כי, הדוחות הכספיים הנ"ל אינם כוללים הפרשה בגין תביעות אפשריות מצד לקוחות.

- (ה) PTT Energy Resources Company Limited (להלן: "PTT")¹⁵⁸ – 25% ;
 (ו) Mediterranean Gas Pipeline Ltd. (להלן: "MGPC")¹⁵⁹ – 28% ;
 (ז) Egyptian General Petroleum Corporation (להלן: "EGPC")¹⁶⁰ – 10% .
 (בעלי המניות (א) – (ד) לעיל יכוננו להלן יחד בסעיף 1.7.29 (י) זה: "המוכרות")

(2) הסכמים לרכישת 39% מהון מניות EMG

ביום 26.9.2018 חתמה EMED עם המוכרות על ארבעה הסכמים נפרדים, דומים בעיקרם, לרכישת מניות EMG המוחזקות על ידי המוכרות, בשיעור כולל של 37% מהון המניות של EMG (להלן ביחד בסעיף (י) זה: "הסכמי רכישת המניות"), וכן על הסכם נוסף לרכישת מניות בשיעור של 2% מ-MGPC (להלן: "הסכם MGPC").

א. עיקרי הסכמי רכישת המניות

1. עם התקיימות התנאים המתלים, שהעיקרים שבהם נזכרים בפסקה 5 להלן, והתנאים להשלמת עסקת EMG (Closing), המוכרות מכרו והעבירו ל-EMED את מניות EMG המוחזקות על ידן, בשיעור כולל של 37% מהון מניות EMG (להלן בסעיף (י) זה: "המניות הנרכשות"), לרבות כלל הזכויות הנלוות למניות הנרכשות.
2. המוכרות, בעלי המניות במוכרות והחברות הקשורות למוכרות יוותרו על כל טענה, תביעה, פסק, החלטה, צו או סעד הקיימים להם כנגד ממשלת מצרים וחברות בבעלותה במסגרת הליכי הבוררות.¹⁶¹
3. בתמורה למניות הנרכשות, לויתור על זכויותיהן במסגרת הליכי הבוררות, ולזכויות נוספות בהתאם להסכמי רכישת המניות, כאמור לעיל, שילמה EMED למוכרות במועד השלמת עסקת EMG (Closing), סך כולל של כ-527 מיליון דולר ארה"ב (להלן בסעיף (י) זה: "התמורה"), אשר מתוכו שילמה כל אחת מבין השותפות ונובל סך של כ-188.5 מיליון דולר ארה"ב, והיתרה שולמה על-ידי השותף המצרי.
4. הדין החל על הסכמי רכישת המניות הוא דין אנגלי. מחלוקות בין הצדדים יידונו בבוררות בלונדון (על פי כללי הבוררות של London Court of International Arbitration).
5. ביצוע עסקת EMG נשוא הסכמי רכישת המניות היה מותנה בהתקיימות תנאים מתלים מקובלים ובין היתר: קבלת כל האישורים וההסכמות הנדרשים לשם העברת המניות הנרכשות מאת המוכרות ורישומן על שם EMED; קבלת האישורים וההסכמות הדרושים על פי כל דין במצרים וישראל לקיום העסקאות נשוא הסכמי רכישת המניות ולהזרמת הגז בצינור EMG מישראל למצרים (לרבות אישור רשות התחרות); חתימה על הסכם הקיבולת וההפעלה והסרת כל מניעה מהותית לביצועו; השלמת הליך בדיקת נאותות (Due Diligence) הנדסית ביחס לצינור EMG, ובכלל זה ביצוע מבחני הזרמת גז רציפה מישראל למצרים דרך צינור EMG, בהתאם לכמויות ולתקופה שנקבעו; שינוי מבנה חוב קיים של EMG לטובת בנק מצרי ופריסתו מחדש לשביעות

¹⁵⁸ חברת אנרגיה ציבורית בבעלות חלקית של ממשלת תאילנד.

¹⁵⁹ חברה פרטית, אשר למיטב ידיעת החברה, נמצאת בשליטת Evsen Group, חברה בראשותו של ד"ר עלי אבסן.

¹⁶⁰ חברה ממשלתית מצרית.

¹⁶¹ יצוין כי חלק מהמוכרות, בעלי המניות במוכרות וחברות הקשורות למוכרות, ניהלו מספר הליכי בוררות במוסדות לבוררות בינלאומית כנגד ממשלת מצרים וחברות בבעלותה בקשר להפסקת הזרמת הגז ממצרים לישראל (להלן יחד בסעיף 1.7.29 (י) זה: "הליכי הבוררות"). כמו כן, EMG הינה צד לבוררויות כנגד חברות בבעלות ממשלת מצרים.

רצונה של EMED; קבלת כל האישורים הפורמליים הנדרשים אצל המוכרות, לרבות ביחס לבעלת השליטה בקבוצת מרחב אמפל הנמצאת בהליכי פירוק, אישורי בית משפט¹⁶², והשלמת כלל הסכמי רכישת המניות.

6. ביום 31.7.2019 ניתנה החלטת הממונה על התחרות¹⁶³ בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות, המתירה את רכישת הזכויות בצינור EMG, בתנאים שעיקרם מפורטים להלן:

(א) השותפות (וכל אדם קשור כהגדרתו בהחלטה) (להלן: "**אדם קשור**"), נובל (וכל אדם קשור), EMG ו- EMED (EMG ו- EMED, ביחד ולחוד יקראו להלן: "**הצדדים**") לא יסרבו לבקשה להחלפת גז ויספקו גז טבעי ללקוח בישראל אשר חתם על חוזה אספקת גז טבעי עם ספק גז טבעי במצרים באותה כמות ובאיכות שאינה נופלת מן האיכות שלה התחייב ספק הגז הטבעי במצרים כלפי הלקוח בישראל (להלן: "**הסדר להחלפת גז**"), בכלל זאת יעשו כל מאמץ סביר לרבות באמצעות שימוש בזכויותיהם בפרויקטי תמר ולוויתן, כדי להיענות לבקשה כאמור. כל זאת ובלבד שהספק המצרי יספק ללקוח של הספק הישראלי (קרי, שותפות תמר ושותפות לוויתן) (להלן: "**הספק הישראלי**") גז טבעי באותה כמות ובאיכות שאינה נופלת מן האיכות שבה התחייב הספק הישראלי למכור ללקוח במצרים.

(ב) חובת השותפות, נובל והצדדים כאמור בס"ק א לעיל היא עד לכמויות הגז הקבועות בתניות Take or Pay שחתמו שותפות לוויתן או מי מהם ושותפות תמר או מי מהם לגביהם קיימים הסכמי הולכה בצינור EMG (קרי, כל הסכם לשימוש בקיבולת תשתית ההולכה של הצינור בכיוון שמאשקלון לאל עריש).

(ג) בגין גז טבעי שיוחלף במסגרת הסדר להחלפת גז, EMG לא תגבה מספק מצרי (קרי, ספק העומד בדרישות הדין המצרי לייצוא גז טבעי לישראל, ככל שישנן) סכום העולה על מחצית מדמי ההולכה בצינור EMG.

(ד) השותפות, נובל והצדדים לא יסרבו לספק שירותי הולכה בצינור EMG לגורם המבקש להעביר גז טבעי שמקורו אינו בספק ישראלי בצינור EMG מכיוון אשקלון לכיוון אל עריש (להלן: "גורם אחר") המעוניין לקבל שירותי הולכה בצינור EMG עד להיקף הקיבולת הפנויה (קרי, קיבולת בצינור EMG שאינה דרושה באופן סביר לשותפות תמר או שותפות לוויתן).

(ה) על אף האמור, חובת אספקת שירותי ההולכה לא תחול באחד המקרים שלהלן: (א) הגורם האחר סירב לחתום עם הצדדים על הסכם הולכה למרות שמנהל רשות הגז הטבעי אישר כי אין בתנאי הסכם ההולכה תנאים המכבידים על הגורם האחר מעבר לנדרש; (ב) הגורם האחר סירב לעמוד בתנאים שעליהם הורה מנהל רשות הגז הטבעי ביחס להסכם הולכה כאמור.

(ו) EMED לא תממש את האופציה להארכת הסכם הקיבולת וההפעלה בעשר שנים נוספות ללא קבלת היתר מראש מהממונה על התחרות.

לעניין העתירה שהוגשה לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים לגבי אישור הממונה על התחרות כאמור ראו סעיף 1.7.30(ט) להלן. לעניין חתימת הסכם בין נובל לבין נתג'יז לעניין הולכת גז טבעי לצינור EMG באמצעות מערכת נתג'יז ראו סעיף 1.7.14(ב)(2)ב.2 לעיל.

ב. עיקרי הסכם MGPC

¹⁶² ביום 16.11.2018 התקבל האישור הנדרש מבית המשפט לפשיטת רגל בניו יורק.
¹⁶³ https://www.gov.il/BlobFolder/legalinfo/decisions037056/he/decisions_037056.pdf

בד בבד עם חתימת הסכמי רכישת המניות, נחתם הסכם בין EMED לבין MGPC, לפיו העבירה MGPC ל- EMED, ללא תמורה כספית, עם השלמת הסכמי רכישת המניות, 2% ממניות EMG המוחזקות על-ידה, וזאת כנגד סיום מחלוקות בין חלק מהמוכרות לבין MGPC. לאחר השלמת עסקת EMG, ונכון למועד דוח זה, בעלי המניות ב-EMG הינם כדלקמן:

1. EMED – 39% ;

2. PTT – 25% ;

3. MGPC - 17% (בשליטת ד"ר עלי אבסן) ;

4. השותף המצרי – 9% ;¹⁶⁴

5. EGPC – 10%.

(3) הסכם הקיבולת וההפעלה - Capacity Lease & Operatorship Agreement

כאמור, השלמתה של עסקת EMG היתה מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם הקיבולת וההפעלה בין EMED ל- EMG, במסגרתו תעניק EMG ל- EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לכל תקופת הסכמי דולפינוס, עם אפשרות להארכת ההסכם. על פי הסכם זה, אשר נחתם ביום 30.6.2019, העלויות הנדרשות להשמת צינור EMG, ועלויות ההפעלה השוטפות של הצינור, תחולנה על EMED (להלן יחד בסעיף זה: "**עלויות ההפעלה**"), ואילו EMG תהיה זכאית לקבל את דמי ההולכה השוטפים שתשלם דולפינוס עבור השימוש בצינור (להלן בסעיף זה: "**דמי ההולכה**") בניכוי עלויות ההפעלה. נכון ליום 31.12.2020 השקיעו נוכל והשותפות בהשמת צינור EMG, באמצעות EMED, סך של כ-124 מיליון דולר¹⁶⁵ אשר רובם יוחזרו מהתזרים הנובע מהתשלום בגין הזרמת הגז ל- EMED.

בד בבד עם חתימת הסכמי הייצוא למצרים, נחתם ביום 26.9.2019 הסכם בין השותפות ונוכל לבין שותפי תמר ושותפי לווייתן בקשר עם הקצאת הקיבולת – Capacity Allocation Agreement (להלן בסעיף זה: "**הסכם הקצאת קיבולת**") במערכת ההולכה מישראל למצרים. חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות, כדלקמן:

א. רובד ראשון - עד 350,000 MMbtu ליום יוקצה לטובת שותפי לווייתן.

ב. רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150,000 MMbtu ליום עד ליום 30.6.2022 (להלן: "**מועד הגדלת הקיבולת**"), ו-200,000 MMbtu ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת - תוקצה לטובת שותפי תמר.

ג. רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לווייתן.

במועד השלמת עסקת EMG שילמו שותפי לווייתן סכום של 200 מיליון דולר¹⁶⁶ (להלן: "**דמי השתתפות לווייתן**") ושותפי תמר שילמו סכום של 50 מיליון דולר¹⁶⁷ (להלן: "**דמי השתתפות**").

¹⁶⁴ למיטב ידיעת החברה, MGPC העבירה לשותף המצרי את המניות הנ"ל.

¹⁶⁵ מתוכם כ-72 מיליון דולר הושקעו במימון העסקאות המשותפות מיכל, מתן ורציו ים במסגרת הסכם הקצאת הקיבולת.

¹⁶⁶ חלק השתתפות 90.7 מיליון דולר.

¹⁶⁷ חלק השתתפות 11 מיליון דולר.

תמר) וזאת בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG והכל לצורך מימוש הסכמי הייצוא למצרים. יצוין כי, דמי השתתפות לווייתן ודמי השתתפות תמר הסופיים ייקבעו עד ליום 30.6.2022, בהתאם ליחס כמויות הגז שסופקו בפועל על-ידי שותפי לווייתן ושותפי תמר דרך צינור EMG עד לאותו מועד (לרבות כמויות גז שטרם סופקו ושולם בגין מכוח התחייבות Take or Pay).

בנוסף, נקבעו בהסכם הקצאת הקיבולת הסדרים להשתתפות בעלויות עסקת EMG, עלויות נוספות בקשר עם הזרמת הגז וכן השקעות שיידרשו לצורך ניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור EMG, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לווייתן לבין שותפי תמר. לפרטים בדבר הסכם שנחתם בהתאם לעקרונות אלו ראו סעיף 1.7.13(ד)(1) להלן.

הסכם הקצאת הקיבולת קובע בנוסף גם עקרונות להסדר של "גיבוי" בין שותפי תמר לבין שותפי לווייתן לפיו החל מיום 30.6.2020 ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לדולפינוס יספקו שותפי לווייתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות.

תקופת הסכם הקצאת הקיבולת הינה עד לסיום הסכמי הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על ידי הצד המפר; במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות, כמפורט בסעיף 1.7.29(י)(2)א. לעיל. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

למיטב ידיעת החברה, ביום 26.8.2019 הגישה חברת PTT, שבבעלותה 25% ממניות בחברת EMG, תביעה בבית הדין הכלכלי בפורט סעיד, מצרים, נגד EMG וצדדים נוספים. בכתב התביעה מבקשת PTT את ביטול החלטות האסיפה הכללית של EMG מיום 10.6.2019, ובכלל זאת ביטול ההחלטה בדבר אישור החתימה על הסכם הקיבולת וההפעלה. לטענת PTT, החלטות אלה מהוות קיפוח בעלי מניות מיעוט והן נוגדות את טובת החברה, וזאת בניגוד להוראות חוק החברות המצרי, לו כפופה חברת EMG. נכון למועד אישור הדוח, הדיון בתביעה לחודש אפריל 2021.

(4) הסכם בעלי המניות ב-EMED

בסמוך למועד חתימת הסכמי רכישת המניות, חתמו בעלי המניות ב-EMED על הסכם בעלי מניות המסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות ב-EMED, ובכלל זאת הוראות בדבר החלטות מהותיות שתקבלנה פה אחד. כמו כן, נקבעו הסדרי זכות סירוב ראשונה על העברת מניות ב-EMED.

(5) הסכם עקרונות לשימוש בתשתיות נוספות

בד בבד עם חתימת הסכמי רכישת המניות, כמתואר לעיל, נחתם הסכם עקרונות בין השותפות ונובל לבין השותף המצרי (אשר בהחזקתו הצינור הפן ערבי במקטע מאל עריש לעקבה, וחברה קשורה של דולפינוס, לפיו הסכימו הצדדים, כי השותפות ונובל תקבלנה גישה לקיבולת נוספת במערכת ההולכה המצרית, באמצעות הצינור הפן-ערבי, בנקודת הכניסה למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה אשר תאפשר הזרמת גז בכמויות נוספות מעבר לכמויות הגז שיוזרמו דרך צינור EMG (להלן בסעיף (ט) זה: "**התשתית הנוספת**") לשם יישום הסכמי דולפינוס והסכמים נוספים למכירת גז טבעי למצרים. כמו כן, הסכימו הצדדים לבחון פרויקטים נוספים להולכת גז טבעי מישראל למתקנים וללקוחות פוטנציאליים במצרים.

הסכם בין EMG לבין קצא"א ושירותי תשתיות אילת-אשקלון בע"מ

ביום 1.7.2019 נחתם הסכם בין EMG לבין קצא"א ושירותי תשתיות אילת-אשקלון בע"מ (להלן בסעיף זה: "**חברות קצא"א**" ו-"**ההסכם קצא"א**" או "**ההסכם**", בהתאמה) להסדרת שכירות משנה בשטחים בתוך מתחם קצא"א בנמל אשקלון, זכויות מעבר בנמל ושימוש על ידי EMG ו-EMED במתקן הגז הטבעי הממוקם במתחם זה וזאת לצורך הזרמת הגז הטבעי בצינור EMG.

בתמורה לזכויות אלו, חברות קצא"א זכאיות לתשלומים כמפורט בהסכם.

הסכם קצא"א נכנס לתוקף ביום 6.11.2019, יחד עם סגירת עסקת EMG ויעמוד בתוקפו (אלא אם בוטל קודם לכן, בין היתר, על ידי EMG במקרה שהסכמי הייצוא למצרים מבוטלים בשל הפרה של הרוכש או עקב כוח עליון, והכל בהתאם להוראות ההסכם) עד ליום 10.6.2030. על פי ההסכם ובכפוף להוראותיו (לרבות הארכת הסכם החכירה בין שירותי תשתיות אילת-אשקלון בע"מ לבין רשות מקרקעי ישראל), EMG תהיה רשאית להאריך את תקופת ההסכם עד ליום 6.10.2043.

לצורך הבטחת התשלומים לחברות קצא"א, EMG נדרשת להמציא ערבות בנקאית (המתחדשת על פני תקופת ההסכם) ע"ס 4 מיליון דולר ארה"ב (להלן בסעיף זה: "**סכום הערבות**"). נכון למועד אישור הדוח, EMG לא העמידה את הערבות הבנקאית ובמקומה EMED העמידה ערבות חברה עד לסך של סכום הערבות, המגובה בשתי ערבויות בנקאיות ע"ס 2 מיליון דולר ארה"ב כל אחת אשר סופקו על-ידי השותפות ונובל (להלן בסעיף זה: "**הערבויות הבנקאיות**"). הערבות שהעמידה EMED תפקע ותבטל במקרה ש: (א) בוטלו כל התחייבויות EMG כלפי חברות קצא"א; (ב) חברות קצא"א קיבלו תשלום בגובה סכום הערבות עקב מימוש הערבויות הבנקאיות; (ג) הערבויות הבנקאיות הוחלפו בערבות בנקאית שסופקה על-ידי EMG; או (ד) פקעו או בוטלו הערבויות הבנקאיות. עוד יצוין כי על פי תנאי הערבות שהעמידה EMED, חברות קצא"א תהיינה מחויבות לממש קודם את הערבויות הבנקאיות ורק במקרה של אי תשלום, תהיינה רשאיות להפעיל את ערבות EMED.

לצד חתימת ההסכם, סיפקו שותפות תמר ולוויתן מכתב שחרור לפיו כל אחת מהשותפות משחררת את חברות קצא"א מכל תביעה עתידית שתהיינה בגין נזק שייגרם לה (אם ייגרם) עקב פעולה או מחדל של חברות קצא"א או מי מטעמן כצדדים להסכם קצא"א או כמפעילות נמל אשקלון (למעט נזק הנגרם בזדון).

חברות קצא"א סיפקו מכתב דומה לטובת שותפות תמר ולוויתן.

הסכם תפעול משותף בחזקות לוויתן¹⁶⁸

(יא)

פעילות החיפושים וההפקה במסגרת חזקות לוויתן (להלן בסעיף זה: "**נכס הנפט**") נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (JOA או Joint Operating Agreement) מיום 31.8.2008 (כפי שתוקן מעת לעת), אשר הצדדים לו הינם השותפות ויתר השותפים בחזקות לוויתן, כמפורט בסעיף 1.7.4(א) לעיל (להלן בסעיף זה: "**ה-JOA**"), ואשר הוראותיו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים:

(1) קביעה כי כל הזכויות והאינטרסים, וכן כל ההתחייבויות הצדדים, בקשר עם ה-JOA יהיו בהתאם לשיעור השתתפות הצדדים בנכס הנפט.

¹⁶⁸ יצוין, כי עד יום 1.1.2012 הפעילות בחזקות לוויתן נעשת במסגרת הסכם תפעול משותף אחד.

- (2) נובל מונתה למפעיל ותהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות בנכס הנפט - הכוללות בין היתר, הכנת תוכניות עבודה, תקציבים והרשאות לתשלום, ביצוע תוכנית העבודה על-פי אישור ועדת התפעול המשותף, תכנון והשגת כל האישורים והחומרים הדרושים לביצוע ומתן שירותי ייעוץ ושירותים טכניים כנדרש לצורך ביצוע יעיל של התפעול המשותף, זאת בהתאם לתנאי נכס הנפט והכללים החלים עליו, החוקים וה-JOA. בין היתר, המפעיל יקבע את מספר העובדים, יבחר אותם ויקבע את שעות עבודתם ואת התמורה שתשולם להם בקשר לפעולות המשותפות בנכס הנפט.
- (3) הוראות בנוגע לשיפוי ופטור מאחריות של המפעיל (לרבות הדירקטורים ונושאי המשרה בו, חברות הקשורות בו והדירקטורים ונושאי המשרה בהן), על-פיהן הוא זכאי לשיפוי בגין כל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות שתוטל עליו בקשר עם מילוי (או אי מילוי) של תפקידיו והפונקציות שלו כמפעיל (למעט במקרים חריגים של רשלנות רבתי של נושאי משרה פיקוחי בכירה של המפעיל, שבהם השיפוי יחול על כל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות בהיקף של למעלה מ- 5 מיליון דולר). אין באמור לעיל כדי לפטור את המפעיל מאחריות לחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו בכל נזק, הפסד, עלות, הוצאה או חבות כאמור.
- (4) המפעיל זכאי להחזר כל ההוצאות הישירות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל וכן להחזר הוצאותיו הבלתי הישירות הנגזרות משיעור ההוצאות בגין הפעולות המשותפות בנכס הנפט בשיעורים המפורטים ב-JOA. ביום 30.6.2016 נחתם תיקון ל-JOA לפיו יהא זכאי המפעיל לקבלת הוצאות עקיפות בשיעור של 1% מכלל ההוצאות הישירות בקשר עם פעילות פיתוח והפקה, בכפוף להחרגות מסוימות, כגון פעילות שיווק.
- (5) הצדדים ל-JOA הקימו ועדת תפעול אשר בסמכותה ותפקידה לאשר ולפקח על הפעולות המשותפות הדרושות או נחוצות למילוי תנאי נכס הנפט וה-JOA. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים כאשר לכל נציג זכות הצבעה בשיעור הזכויות של הצד אותו הוא מייצג. החלטות ועדת התפעול יתקבלו בהצבעה חיובית של שני צדדים או יותר (שאינם צדדים קשורים/מסנופים) המחזיקים יחד בעת ההצבעה לפחות 60% מסך כל זכויות ההשתתפות בנכס הנפט לגביו נוגעת ההחלטה.
- עוד יצויין, כי על מנת לאשר החלטה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל-JOA על מנת לאשר כל בקשת רישיון או חידוש רישיון או חזקה.
- (6) פרוצדורות והליכים להגשת ואישור תוכנית עבודה, תקציבים והרשאות להוצאות לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.
- (7) פעולות שאין המשתתפים בהן כל הצדדים (המוגדרות ב-JOA כ- Exclusive Operations והמוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות Sole Risk) לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים ל-JOA משתתפים בהן. ב-JOA נקבעו כללי מסגרת לביצוע פעולות אלו.
- (8) בכפוף להוראות ה-JOA רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה מוקדמת של 120 יום לפחות להתפטר מתפקידו כמפעיל. כמו כן, בכפוף להוראות ה-JOA המפעיל יועבר מתפקידו אם נעשה חדל פרעון, פושט רגל או אם עשה הסדר לטובת נושיו; עם מתן הודעה על-ידי צד להסכם במקרה של צו בית

משפט או החלטה בת תוקף לארגון מחדש על-פי חוקי פשיטת רגל; אם מתמנה כונס נכסים לחלק משמעותי מנכסיו; או אם המפעיל התפרק או מפסיק את קיומו באופן אחר.

(9) סנקציות החלות על השותפים ל-JOA ותנאים להטלתן במקרה של הימנעות אחד הצדדים מלשלם את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות (להלן בסעיף זה: "הצד המפר"), הכוללות, בין היתר, שלילית זכותו של הצד המפר מלהשתתף ומלהצביע בועדת התפעול, מלקבל נתונים ואינפורמציה בקשר לפעולות המשותפות ומלקבל את החלק לו זכאי מהתפוקה וכן אפשרות ליתר השותפים לדרוש להוצאה של הצד המפר מה-JOA ומנכס הנפט במקרה בו ההפרה לא תוקנה תוך 90 יום מתאריך ההודעה ההפרה.

(10) הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה, מלאה או חלקית, של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וכן קובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, וזכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים לנכס הנפט וה-JOA.

(11) כמו כן, נקבע כי בכל מקרה בו צד ל-JOA ירצה להעביר את זכויותיו (למעט העברה לתאגיד בשליטתו), קיימת ליתר הצדדים ל-JOA זכות סירוב ראשונה לרכישת זכויות אלו בהתאם לכללים ולהוראות הקבועות ב-JOA.

(12) נקבע כי במקרה של שינוי שליטה אצל אחד מהשותפים, וכאשר השווי של נכס נפט מהווה למעלה מ-50% משווי השוק של מלוא הנכסים של השותף שאצלו מתבצע שינוי כאמור, על השותף למסור הודעה על שינוי השליטה לשותפים האחרים (להלן: "ההודעה"). ההודעה תכלול, בין היתר, את שווי השוק של זכויות השותף לפי הסכם ה-JOA, על סמך הסכום שרוכש השליטה מוכן לשלם בעסקה הבלתי תלויה (arm's length transaction). עם מסירת ההודעה כאמור, תעמוד לכל אחד מהשותפים האחרים הזכות לרכוש את מלוא זכויות השותף שאצלו מתבצע שינוי השליטה, בפרק זמן של 30 ימים ממסירת ההודעה, והרכישה תהיה בהתאם לתנאים ולגובה סכום הרכישה שנמסר. יצוין גם כי בהתאם לתנאים שנקבעו ב-JOA השותפים האחרים יכולים לערער על השווי שנמסר בהודעה על שינוי השליטה.

במקרה שיותר משותף אחד מודיע כי ברצונו לממש את זכותו לרכוש את הזכויות כאמור, החלוקה תתבצע באופן יחסי לשיעור החזקות של השותפים.

(13) ה-JOA כפוף לחוקי אנגליה וויילס. סכסוך יוכרע במסגרת הליך בורות בהתאם לכללי הבוררות של בית המשפט הבינלאומי לסכסוכים בלונדון (LCIA).

(יב) הסכם תפעול משותף בחזקת תמר ודלית

פעילות החיפושים וההפקה במסגרת החזקות בפרויקט תמר נעשית במסגרת הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement) (להלן בסעיף זה: "JOA" או "ההסכם") מיום 16.11.1999 (כפי שתוקן מעת לעת), אשר הצדדים לו הינם השותפות ויתר השותפים בפרויקט תמר, ואשר הוראותיו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים:

(1) קביעה כי כל הזכויות והאינטרסים, וכן כל התחייבויות הצדדים, בקשר עם ה-JOA יהיו בהתאם לשיעורי השתתפות הצדדים בנכסי הנפט.

(2) נובל תהיה המפעיל על פי ה-JOA ותהיה אחראית באופן בלעדי לניהול הפעולות המשותפות בנכס הנפט לרבות התקשרות עם צדדים שלישיים, קיום ביטוחים, הרשאת גישה לצדדים ל-JOA לשם

פיקוח על הפעולות המשותפות, קביעת מצב כח האדם והתמורה שתשולם להם, והכל בכפוף לתנאי נכסי הנפט והכללים החלים עליהם, ה-JOA והוראות ועדת התפעול (כהגדרתה להלן).

(3) תפקיד המפעיל אינו ניתן להמחאה ללא הסכמה מראש ובכתב של הצדדים ל-JOA (שאינם מפעיל) וכן כל הסכמה שתידרש מטעם הממונה לענייני הנפט, למעט המחאה לצד קשור של המפעיל כהגדרתו בהסכם.

(4) המפעיל זכאי להחזר כל ההוצאות הישירות שיוציא בקשר למילוי תפקידו כמפעיל וכן להחזר הוצאותיו הבלתי ישירות הנגזרות משיעור ההוצאות בגין הפעולות המשותפות בנכס הנפט בשיעורים המפורטים ב-JOA. בתיקון להסכם התפעול המשותף מיום 30.6.2016 נקבעה שיטת ההתחשבות גם בגין הוצאות עקיפות של נובל ונקבע כי, החל מיום 1.1.2016, נובל תהיה זכאית לתשלום הוצאות עקיפות בשיעור של 1% מסך ההוצאות הישירות, למעט ביחס לפעולות שיווק ואגרות, המפורטות בתיקון להסכם כאמור.

(5) המפעיל לא יהיה אחראי כלפי הצדדים האחרים ל-JOA (למעט בשיעור חלקו היחסי) בגין כל תביעה, חבות, הפסד או נזק שינבעו מהתפעול המשותף או בקשר אליו, אלא אם כן אלו נבעו מהתנהגות מכוונת של המפעיל או ממחדלו להשיג את הכיסוי הביטוחי הנדרש ובכל מקרה לא יהא אחראי לנזקים תוצאתיים. אין באמור לעיל כדי לפטור אותו מאחריות לחלקו בהתאם לשיעור השתתפותו בכל נזק, הפסד או חבות כאמור.

(6) ועדת תפעול: במסגרת ה-JOA הקימו הצדדים ועדת תפעול שסמכויותיה כוללות, בין היתר, קבלת החלטות בנוגע למדיניות תהליכים ושיטות תפעול, אישור תכניות ובקשות לתקציב, קביעת לוחות זמנים, קבלת החלטות בנוגע לבקשות רשיונות וחזקות, החלפת המפעיל. ועדת התפעול מורכבת מנציגי הצדדים כאשר לכל שותף נציג אחד לו יש זכות הצבעה בהתאם לחלקו בחזקות של השותף שמינה אותו. החלטות ועדת התפעול המשותפת יתקבלו בהצבעה חיובית של שניים או יותר מהשותפים המחזיקים יחד לפחות 68% מהזכויות בחזקה (צדדים קשורים כהגדרתם בהסכם יחשבו כצד אחד). על מנת לאשר החלטה הקשורה לסיום החזקה או ויתור על חלק כלשהו מאזור החזקה, יש צורך בהצבעה חיובית של כל הצדדים. די בהחלטה חיובית של צד אחד כלשהו ל-JOA על מנת לאשר כל בקשת רישיון או חידוש רישיון או חזקה.

(7) פרוצדורות והליכים להגשת ואישור תוכנית עבודה, תקציבים והרשאות להוצאות לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם.

(8) פעולות שאין משתתפים בהן כל הצדדים (המוכרות בתעשיית חיפושי הנפט כפעולות Sole Risk) לא תבוצענה אם הן סותרות פעולות משותפות שכל השותפים ל-JOA משתתפים בהן. ב-JOA נקבעו כללי מסגרת לביצוע פעולות אלו.

(9) בכפוף להוראות ה-JOA, רשאי המפעיל בכל עת, בהודעה בכתב של 180 יום לפחות או בהודעה קצרה יותר בהסכמת ועדת התפעול להתפטר מתפקידו כמפעיל. כמו כן, בכפוף להוראות ה-JOA, רשאית ועדת התפעול להעביר את המפעיל מתפקידו בהתקיים אחד מהמקרים הקבועים ב-JOA, הכוללים, בין היתר, מקרה בו המפעיל חדל מלהחזיק לפחות 10% מהזכויות בנכסי הנפט והליכי פירוק או חדלות פירעון.

(10) סנקציות החלות על השותפים ותנאים להטלתן במקרה של הימנעות אחד מהצדדים מלשלם את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות (להלן: "**הצד המפר**"), הכוללות, בין היתר, שלילת זכותו של הצד המפר מלהשתתף ולהצביע בועדת התפעול, מלקבל נתונים ואינפורמציה בקשר לפעולות המשותפות, ובמקרה בו ההפרה נמשכת יותר מ-6 ימים שלילת החלק לו זכאי הצד המפר מהתפוקה, ובמקרה בו ההפרה נמשכת יותר מ-90 יום אפשרות ליתר השותפים לדרוש הוצאה של הצד המפר מה-JOA ומנכס הנפט.

(11) כל צד ל-JOA יוכל להעביר את זכויותיו לצד ג' בכפוף לאישור יתר הצדדים ל-JOA, אשר לא יסרבו להעברה אלא מטעמים סבירים.

(12) הוראות המסדירות את נושא אפשרות הפרישה של צד מכל נכס נפט שהוא משתתף בו (ומה-JOA החל עליו) וקובעות את המקרים בהם הפרישה אפשרית, לרבות זכויותיו וחובותיו של הצד הפורש כלפי השותפים האחרים בנכס הנפט.

(13) ה-JOA כפוף לחוקי אנגליה וויילס. כמו כן, כל סכסוך יוכרע במסגרת הליך בוררות בהתאם לכללי הבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית. במסגרת הליך הבוררות ימונה בורר יחיד אשר לא יהיה תושב או אזרח ישראלי או אנגלי.

(יג) הסכם תפעול משותף בבלוק 12

הסכם התפעול המשותף כאמור מכסה את אותם הנושאים והינו במתכונת דומה להסכם התפעול שחל במסגרת פרויקט לוויטן (המתואר בסעיף (יא) לעיל), כאשר ההחלטות מתקבלות ב"רוב קובע" שהוא הצבעה חיובית בעד ההחלטה של לפחות שני משתתפים שאינם צדדים קשורים המחזיקים ביחד לפחות 65% מסך הזכויות ברשיון. נובל קפריסין משמשת כמפעילה.

(יד) הסדרים בנוגע לתשלום תמלוגים למדינה ולצדדים קשורים ושלישיים

(1) כללי

על פי חוק הנפט, השותפות חייבת בתשלום תמלוג למדינה בשיעור שמינית (12.5%) מכמות הנפט והגז הטבעי שהופקה משטח כל חזקה ונוצלה, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר (להלן: "**תמלוגי המדינה**").

נוסף לתמלוגי המדינה, השותפות משלמת תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה וכן לצדדים שלישיים (להלן ביחד: "**בעלי התמלוגים**"), על פי התחייבויות שמקורן בשני הסכמים: (א) התחייבות לתשלום תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה מכוח הסכם העברת הזכויות משנת 1993, כמתואר בפסקה (2) להלן; ו- (ב) התחייבות לתשלום תמלוגים מכוח הסכם השותפות המוגבלת של שותפות אבנר (להלן: "**הסכם שותפות אבנר**"), כמתואר בפסקה (3) להלן, אשר השותפות קיבלה על עצמה במסגרת מיזוג השותפויות שהושלם בחודש מאי 2017.

התחייבויות השותפות לתשלום התמלוגים לבעלי התמלוגים הן בשיעורים מסוימים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס, לפי שווי השוק של התמלוג על פי הבאר.

על פי חוק הנפט, כאמור, בעל החזקה נדרש לשלם למדינה את "שווי השוק של התמלוג על פי הבאר". קביעת שיטה לחישוב שווי השוק של התמלוג על-פי הבאר נדרשת, שכן מכירות הגז הטבעי מתומחרות בנקודת מסירת הגז בחוף ולכן, המחיר החוזי שנקבע בהסכמי מכירת הגז גבוה יותר

מהמחיר שהיה נקבע, לו היה הגז נמסר על פי הבאר. כתוצאה מכך, השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה נמוך למעשה משיעור של שמינית (להלן: "השיעור האפקטיבי"). לפרטים בדבר הנחיות שפרסם משרד האנרגיה לגבי אופן החישוב של שווי השוק של תמלוג המדינה על פי הבאר, ראו סעיף 1.7.29(ד)(5) לעיל. לפרטים בדבר אופן חישוב השיעור האפקטיבי של תמלוג המדינה בפרויקטים של השותפות ובדבר הדיונים עם המדינה בעניין זה, ראו פסקה (5) להלן. יצוין כי בפועל, חישוב התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים נעשה בהתאם לאופן חישוב שווי תמלוגי המדינה על פי הבאר.

תמלוגים מכח הסכם 1993

(2)

על פי הסכם 1993, שנחתם בשנת 1993 בין דלק אנרגיה אנרגיה ודלק ישראל (להלן: "המעבירות") מצד אחד, לבין השותף הכללי בשותפות מצד שני, העבירו המעבירות לשותפות זכויות במספר רישיונות, והשותפות התחייבה לשלם למעבירות בתמורה תמלוגים מכל חלקה של השותפות בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים ישולמו מחלקה של השותפות כאמור, לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג, אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה עצמה.

התמלוגים שמשלמת השותפות על פי הסכם 1993 מתחלקים בין דלק אנרגיה (75%) ודלק ישראל (25%). בעקבות רה-ארגון שבוצע, מחזיקה כיום החברה בזכות התמלוג של דלק ישראל.

שיעור התמלוגים שנקבע בהסכם 1993, כפי שעודכן במועד מיזוג השותפויות, הינו כדלקמן: (א) עד למועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור 2.5% מנכסי נפט ביבשה ו-1.5% מנכסי נפט בים; ו- (ב) לאחר מועד החזר ההשקעה של השותפות, ישולמו תמלוגים בשיעור של 7.5% מנכסי הנפט ביבשה ו-6.5% מנכסי הנפט בים.

בהתאם להסכם 1993, נחתמו בין השותפות לבין המעבירות שטרי תמלוגים, לפיהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

בחודש יולי 2017 מכרה השותפות זכויות השותפות בשיעור של 9.25% בפרויקט תמר לתמר פטרוליום, אשר קיבלה על עצמה את התחייבויות השותפות לתשלום תמלוגים לבעלי התמלוגים בגין זכויות אלה.

ביום 7.6.2018 השלימה דלק אנרגיה עסקה, לפיה מכרה לדלק תמלוגים את זכותה לקבלת תמלוגים מחזקות תמר ודלית, רטרואקטיבית מיום 1.1.2018. ביום 26.12.2019 השלימה החברה עסקה, לפיה מכרה לקרנות ההשתלמות למורים ולגננות ולקרנות ההשתלמות למורים תיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים את זכותה לקבלת תמלוגים מחזקות תמר ודלית, רטרואקטיבית מיום 1.4.2019. בעקבות העסקאות האמורות, החברה ודלק אנרגיה אינן מחזיקות עוד בזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט תמר מכוח הסכם 1993.

ביום 28.10.2020 הודיעו החברה ודלק אנרגיה לשותפות כי הושלמה ההנפקה בסך של 180 מיליון דולר, ובכך זכותן לקבלת תמלוגים מחלקה של השותפות (45.34%) בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מחזקות לויתן צפון ולויתן דרום הועברה לידי דלק תמלוג על לויתן בע"מ (להלן: "דלק תמלוג על"), וכי הרישום בספר הנפט תוקן בהתאם. לאור האמור לעיל, החל מיום 28.10.2020 משלמת השותפות במישרין לדלק תמלוג על את כל תקבולי התמלוגים האמורים.

תמלוגים מכח הסכם שותפות אבנר

(3)

על פי הסכם שותפות אבנר, התחייבה שותפות אבנר לשלם לכהן פיתוח ולצדדים שלישיים נוספים תמלוגים בשיעור של 6% מכל חלקה בנפט, גז וחומרים בעלי ערך אחרים שיופצו וינוצלו מנכסי נפט שבהם יש או יהיה לה אינטרס. התמלוגים יחושבו לפי שווי התמלוג על פי הבאר, לפני ניכוי תמלוגים מכל סוג אך לאחר הפחתת הנפט אשר ישמש לצרכי ההפקה. בהתאם להתחייבות זו נחתמו שטרי תמלוגים בין שותפות אבנר לבעלי זכות התמלוגים, לפיהם נרשמו זכויות התמלוגים בפנקס הנפט.

במסגרת מיזוג השותפויות, קיבלה על עצמה השותפות את התחייבויותיה של שותפות אבנר לתשלום התמלוגים, ובהתאם לכך הותאם שיעור התמלוגים שמשלמת השותפות לבעלי התמלוגים מכוח הסכם שותפות אבנר ל- 3%. בתיקון להסכם השותפות של דלק קידוחים שנערך במועד מיזוג השותפויות הובהר, כי הסכם השותפות של אבנר ושטרי התמלוגים שנחתמו מכוחו יוותרו בתקפם המלא ביחס לצדדים להם.

מחלוקת בעניין מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר

(4)

בחודש דצמבר 2017 החלה השותפות לשלם תמלוגים בגין פרויקט תמר בשיעור של 6.5%, הוא השיעור לאחר מועד החזר ההשקעה בפרויקט (להלן: "השיעור המוגדל"), זאת בהתבסס על טיוטת תחשיב שערכה השותפות לאותו מועד. כך, גם תמר פטרוליום החלה לשלם תמלוגים מפרויקט תמר בשיעור המוגדל בחודש מאי 2018, רטרואקטיבית החל מה-1.1.2018.

בחודש ספטמבר 2018, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון השותפות את תחשיב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, לפיו מועד החזר ההשקעה חל בחודש ינואר 2018 (עקב טעות חישוב, וזאת חלף דצמבר 2017, בו חל מועד החזר ההשקעה לפי טיוטת התחשיב כאמור לעיל). התחשיב אושר לאחר השלמת ביקורת של רואי החשבון המבקרים של השותפות ובהסתמך על ייעוץ משפטי בלתי תלוי שקיבלה ועדת הביקורת של השותפות. בעקבות הטעות, החברה ודלק אנרגיה השיבו סך של כ-2.8 מיליון דולר בגין תמלוגים ששולמו ביתר, לטענת השותפות.

בהמשך לכך, פנה המפקח בשותפות ליועץ כלכלי חיצוני, על מנת שיערוך בדיקות לגבי תחשיב מועד החזר ההשקעה שערכה השותפות. ככל הידוע לחברה, בדוח האמור נזכר בעיקר עניין הטיפול בהיטל על רווחי גז ונפט מכח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן: "היטל ששינסקי"), לגבי ציין היועץ, בין היתר, כי מסקנותיו אינן בהכרח מייצגות ליקויים בטיטות התחשיב, והן כפופות לפרשנות משפטית וכלכלית של הסכם התמלוגים.

בחודש ינואר 2019 הגיש המפקח בשותפות תביעת קיפוח לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד השותפות, השותף הכללי, החברה, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים. התביעה הוגדרה כתביעה הצהרתית ותביעה למתן סעד להסרת קיפוח, ובמסגרתה התבקש בית המשפט להצהיר, בין היתר, כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה בהתאם להיטל ששינסקי; להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר טרם הגיע וכן לקבוע מתי יחול המועד האמור; להצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת השותפות את התשלומים שנטען שהתקבלו ביתר. לפרטים נוספים על ההליך האמור ראו ביאור 3א24(3) לדוחות הכספיים.

בחודש פברואר 2019 פנתה תמר פטרוליום לחברה ולדלק אנרגיה בדרישה להשבת סך של 852,255 אלפי דולרים בגין תמלוגים ששולמו לטענתה ביתר, זאת על פי תחשיב שהוכן על ידה לפיו מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר חל בסוף חודש פברואר 2018, בכפוף להתאמות וסייגים. לפנייתה צירפה תמר פטרוליום דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים שלה. לפי תמר פטרוליום, מאחר

שהחישוב אינו כולל את השפעת היטל ששינסקי על מועד החזר ההשקעה, מדובר בחישוב ביניים. תמר פטרוליום ציינה בפנייתה כי בהתחשב בכך שיש לה טענות ראויות בעד הכללת היטל ששינסקי בחישוב הסופי, היא מבקשת לקבוע עם החברה ועם דלק אנרגיה מנגנון מוסכם לבירור בחינת היטל ששינסקי והכללתו בחישוב מועד החזר ההשקעה.

משלא נענתה דרישתה, קיזזה תמר פטרוליום ביום 27.2.2019 את הסכום הנ"ל מתשלומי התמלוגים שביצעה בסוף חודש פברואר 2019. מאחר שבמסגרת הסכם מכר זכות התמלוגים מדלק אנרגיה לדלק תמלוגים נקבע בין הצדדים הסדר שיפוי, במסגרתו תשפה דלק אנרגיה את הרוכשת אם ייקבע כי מועד החזר ההשקעה חל במועד מאוחר יותר, העבירה דלק אנרגיה לדלק תמלוגים את הסכום שקוזז מחלקה כאמור.

החברה ודלק אנרגיה התנגדו נחרצות לאמור במכתב של תמר פטרוליום לעיל, לרבות התחשיב שצורף לו, ושללו את זכותה לביצוע הקיזוז (שנעשה, לטענתן, שלא כדין). בנוסף, ציינו החברה ודלק אנרגיה כי עומדות להן טענות כבדות משקל ביחס להקדמת מועד החזר ההשקעה, כך שיחול הרבה לפני חודש פברואר 2018. בחודש אוגוסט 2019 התקשרו החברה ויתר בעלות התמלוג עם תמר פטרוליום בהסכם לפיו יפנו להליכי גישור ובמידה ולא יצלחו הליכי הגישור הסכימו הצדדים למנות שופט בדימוס כבורר יחיד. בד בבד עם חתימת ההסכם, חתמה דלק אנרגיה על כתב התחייבות לפיו אם יפסק בפסק בוררות כי על דלק תמלוגים או מי שיבוא בנעילה להשיב תמלוגים ששולמו לה ביתר כתוצאה מאי הכללת היטל ששינסקי בחישוב מועד החזר ההשקעה, דלק אנרגיה תישא בתשלום זה. הליך הגישור נמשך ובשלב זה הצדדים נפגשים עם המגשר בנפרד וביחד.

לפרטים נוספים בדבר ההליכים המשפטיים המתנהלים בקשר עם קביעת מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, ראו ביאור 3א24 לדוחות הכספיים.

(5) אופן חישוב שווי השוק של התמלוגים על-פי הבאר :

א. על פי תנאי התמלוגים, השותפות מחויבת לשלם למדינה ולבעלי התמלוגים (לרבות החברה ודלק אנרגיה) את שווי השוק של התמלוגים "על-פי הבאר".¹⁶⁹

ב. שיעור התמלוגים מפרויקט תמר :

1. חישוב שווי השוק של התמלוגים מפרויקט תמר על-פי הבאר, נעשה עד כה בפועל על ידי השותפות בהתאם לאופן בו חושב שווי השוק של תמלוגי המדינה, ולפיכך אופן חישוב שווי השוק של תמלוגי המדינה משפיע גם על שיעור התמלוג האפקטיבי של זכות התמלוגים של החברה, כמו גם על התמלוגים האחרים שמשלמת השותפות.

2. לעמדת משרד האנרגיה, ההסכמה בדבר אופן חישוב שווי תמלוגי המדינה על-פי הבאר בפרויקט ים תטיס, לא חלה ביחס לתמלוגי המדינה בפרויקט תמר. לאחר דיונים שקיימו השותפים בפרויקט תמר, לרבות השותפות, עם משרד האנרגיה לגבי אופן חישוב שווי השוק של התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר, שילמו שותפי תמר למדינה מקדמות, בהתאם לדרישת משרד האנרגיה ותחת מחאה, על חשבון התמלוגים, בשיעור של 11.65%, 11.3% ו- 11.3% בגין השנים 2018, 2019 ו- 2020, בהתאמה, בגין ההכנסות מפרויקט תמר. עמדת המפעילה ויתר שותפי תמר היא כי תחשיב השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה בפרויקט תמר צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות

¹⁶⁹ יצוין, כי אופן חישוב שווי השוק על פי הבאר של התמלוגים המשולמים לבעלי התמלוגים, נעשה בהתאם לחישוב השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה.

הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט, וכי השיעור האפקטיבי הממוצע של תמלוגי המדינה בשנים 2013-2020 צריך להיות נמוך יותר.

3. יצוין כי השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה בפרויקט תמר בשנים 2018, 2019 ו-2020, עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים, היה כ- 11.16%, 11.3% וכ- 11.34%, בהתאמה.¹⁷⁰

4. הפער בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בגין השנים 2013-2020, עומד על כ- 16.8 מיליון דולר. נכון למועד פרסום הדוח, אין סיכום כלשהו עם הממונה על ענייני הנפט לגבי אופן חישוב התמלוג בפועל למדינה בפרויקט לויתן או בפרויקטים עתידיים אחרים שהשותפות תהיה צד להם, ולא ניתן להעריך כיצד יחושב שווי השוק על-פי הבאר של התמלוגים שישולמו בפרויקטים האמורים. לפרטים בדבר תביעה להשבת תמלוגים ששולמו למדינה על-ידי השותפות ונובל בגין הכנסותיהן הנובעות מאספקת גז טבעי מחלקן בפרויקט תמר ללקוחותיהן תחת הסכמי פרויקט ים תטיס, ראו סעיף 1.7.37(ב) להלן.

5. ביום 6.9.2020 פרסם מינהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הוראות הממונה על ענייני הנפט בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בחזקת תמר¹⁷¹ (בסעיף זה: "**ההוראות**") בהוראות פורטו, בין היתר, העקרונות הבאים:

ההוצאות שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר:

(א) ההוצאות ההוניות (capex) – עלות בגין צנרת ההובלה מהסעפת הראשית לאסדת תמר (להלן: **האסדה**) ומהאסדה למתקן הקבלה באשדוד ה-AOT (להלן: **מתקן הקבלה**), תוכר בשיעור של 100%; העלות בין האסדה ומתקן הקבלה, תוכר בשיעור של 82%.

(ב) ההוצאות התפעוליות (opex) – הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות, המפורטות להלן יוכרו בשיעור של 82%; הוצאות שכר עבודה של העובדת באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות אחזקה ותיקונים; הוצאות נסיעות והובלה לאסדה; הוצאות מזון לעובדים באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות שמירה ואבטחה באסדת תמר ובמתקן הקבלה; הוצאות בגין יעות מקצועי והנדסי; הוצאות ביטוח.

כמו כן, אם מחיר המכירה החוזה כולל רכיב של תעריף הולכה המשולם לנתג"ז, יוכרו כל הוצאות ההולכה ששולמו על ידי בעל החזקה. עלויות הנטישה תוכרנה לצורך חישוב התמלוג בהתאם להוראות הכלליות ראו בסעיף 1.7.27(ב) לעיל. אולם התנאים המצטברים לעניין חזקת תמר יהיו: הופקו במצטבר לפחות 170 BCM מהגז במאגר ותכנית הנטישה אושרה על ידי המומנה.

6. לאור המחלוקת שנתגלעה בין שותפי תמר למדינה בנוגע לשווי התמלוג על פי הבאר בפרויקט תמר כמתואר בסעיף 1.7.29(ד1) לעיל (להלן: "**המחלוקת לגבי שווי התמלוג על פי הבאר**") והמחלוקת שנתגלעה בין השותפות ונובל לבין המדינה בנוגע לתמלוגים ששולמו בגין גז ששווק ממאגר תמר ללקוחות של פרויקט ים תטיס כמתואר בביאור 24א(3) לדוחות הכספיים (להלן: "**המחלוקת לגבי גז לקוחות ים-תטיס**"), הגיעה השותפות בחודש נובמבר 2020 להסכמות עם כל הצדדים להם

¹⁷⁰ יצוין, כי בנתוני התזרים המהוון של פרויקט תמר הניחה השותפות כי השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה הוא 11.5%.

שילמה תמלוגים מפרויקט תמר לאורך השנים (לרבות החברה ותאגידים קשורים שלה) (להלן בסעיף זה: "**בעלי התמלוגים**"), לפיהן:

(א) בנוגע למחלוקת לגבי שווי התמלוג על פי הבאר הוסכם כי, לאחר שתוכרע המחלוקת האמורה עם המדינה, וככל שיתברר שהשותפות שילמה לבעלי התמלוגים תשלומי יתר, אזי יידרשו בעלי התמלוגים להשיב לשותפות את תשלומי היתר האמורים, כפי שייקבע לגבי תשלומי היתר ששילמה השותפות בגין תמלוג המדינה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961. עוד הובהר, כי אם יתברר לאחר שתיקבע שיטת חישוב מחייבת כי שולמו לבעלי התמלוגים תשלומים בחסר, אזי תידרש השותפות להשיב לבעלי התמלוגים את תשלומי היתר האמורים, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כאמור לעיל. כן הוסכם שעד לתום 18 חודשים ממועד קביעת שיטת החישוב המחייבת לא יעלה מי מהצדדים טענות הקשורות לחלופי הזמן.

(ב) בנוגע למחלוקת לגבי גז לקוחות ים-תטיס הוסכם כי, ההכרעה בתביעת שמנהלות השותפות ונובל בעניין זה כנגד המדינה תחול, בשינויים המחויבים, גם על בעלי התמלוגים, וכי אם יתברר כי השותפות שילמה תמלוגים בחסר אזי היא תידרש לשלם לבעלי התמלוגים את תמלוגי החסר בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, ואם יתברר כי השותפות שילמה תמלוגים ביתר, אזי יידרשו בעלי התמלוגים להשיב את תשלומי היתר, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כאמור. כן הוסכם שעד לתום 18 חודשים ממועד ההכרעה בתביעה כנגד המדינה לא יעלה מי מהצדדים טענות הקשורות לחלופי הזמן.

ג. שיעור התמלוגים מפרויקט לויתן:

בחודש ינואר 2020 התקבל מכתב ממשד האנרגיה בדבר תשלום מקדמות תמלוגים בפרויקט לויתן לשנת 2020, לפיו נקבע כי שיעור התמלוג האפקטיבי שישולם כמקדמות בשנת 2020 ועד להודעה אחרת, יעמוד על 11.26%. יצוין כי השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה בפרויקט לויתן בשנת 2020, עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים, היה כ- 10.81%¹⁷².

הפער בין התמלוגים ששילמה השותפות בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בגין שנת 2020, עומד על כ- 2.6 מיליון דולר. לפרטים נוספים בעניין זה, ראו ביאור 12 יד לדוחות הכספיים.

(6) זכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין

בחודש אוגוסט 2016 מכרו השותפות ושותפות אבנר את זכויותיהן בחזקות תנין וכריש לאנרגיאן. במסגרת העסקה, קיבלו השותפות ושותפות אבנר בתמורה לזכויות שנמכרו זכות לתמלוגים מחזקות כריש ותנין בשיעור של כ- 5.12% לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן: "**ההיטל**") ולפני מועד החזר ההשקעה; כ- 2.47% לפני תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה; וכ- 3.22% עם תחילת תשלום ההיטל ולאחר מועד החזר ההשקעה.

במסגרת העסקה למכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין לאנרגיאן, קיבלה על עצמה אנרגיאן את התחייבויותיה של השותפות לתשלום תמלוגים לבעלי התמלוגים, ובכלל זאת זכויותיהן של החברה ושל דלק אנרגיה לקבלת תמלוגים כאמור מכוח הסכם 1993.

¹⁷² יצוין כי, בנתוני התזרים המהווים של פרויקט לויתן הניחה השותפות כי השיעור האפקטיבי של תמלוגי המדינה הוא 11.5%.

- (טו) הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס
לפרטים נוספים אודות ההסכם בין שותפי ים תטיס (לרבות החברה והשותפות) לבין שותפי תמר (לרבות השותפות) מיום 23.7.2012, ראו סעיף 1.7.36(יג) לדוח התקופתי לשנת 2018, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- (טז) הסכם לרכישת זכויות ברישיונות אופק חדש ויהל חדש
ביום 10.10.2019 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה השותפות זכויות בשיעור 25% (מתוך 100%) בכל אחד מרישיון אופק חדש ומרישיון יהל חדש מ-SOA. ביום 5.11.2019 הודיע הממונה על הנפט כי נרשמה בספר הנפט העברת הזכויות הנרכשות. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 1.7.36(טו) לדוח התקופתי לשנת 2018, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- (יז) הסכם למכירת זכויות השותפות בחזקות תנין וכריש
ביום 16.8.2016 חתמו השותפות ואבנר הסכם עם אנרג'יאן, לפיו אנרג'יאן תרכוש את זכויותיהן בחזקות I/16 תנין ו-I/17 כריש. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 1.7.36(טז) לדוח התקופתי לשנת 2018, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- (יח) הסכם מכר הזכויות לתמר פטרוליום
ביום 2.7.2017 נחתם הסכם מכר בין השותפות כמוכרת לבין תמר פטרוליום, לפיו רכשה תמר פטרוליום מהשותפות זכויות בשיעור של 9.25% (מתוך 100%) בחזקות תמר ודלית. לפרטים נוספים אודות ההסכם, ראו סעיף 1.7.36(יז) לדוח התקופתי לשנת 2018, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
- 1.7.30 הליכים משפטיים
- (א) ביום 26.4.2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד השותפות, השותף הכללי, החברה, בעל השליטה בחברה והדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות יו"ר הדירקטוריון לשעבר) אשר הם נושאי משרה בחברה ומנכ"ל החברה לשעבר וכן מנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן: "**המשיבים**"). בבקשה נטען כי המשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על הזכות הקיימת לרוכשת להקטין את כמות ה-TOP בהסכם תמר-דולפינוס ובהסכם לויתן-דולפינוס, בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כמתואר בסעיפים 1.7.13(ה)1 ו-1.7.13(ה)2.ב. לעיל, אי גילוי אשר לטענת המבקש, מקים עילות תביעה מכח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, מכח עוולת הפרת חובה חקוקה ומכח עוולת הרשלנות. הסעד שהתבקש במסגרת הבקשה הוא פיצוי בסך 55.5 מיליון ש"ח, וכל סעד אחר לטובת התובעים כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין. ביום 17.1.2021 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור, בצירוף חוות דעת מומחה. בתמצית, נטען בתשובה כי בתקופה הרלוונטית לבקשת האישור תניית ההפחתה מעולם לא הייתה מהותית, ולפיכך לא הייתה כל חובה לגלותה לציבור. עוד נטען בהקשר זה, בין היתר, כי ההסתברות לצניחה במחירי חבית ברנט אל מתחת לממוצע שנתי של 50 דולר הייתה נמוכה מאוד לפחות עד מרץ 2020 עם פרוץ משבר הקורונה וכן כי ההסתברות שדולפינוס תרצה להפחית בפועל את הכמויות שתצרוך גם אם תניית ההפחתה תיכנס לתוקף היא נמוכה מאוד, וזאת בשל עודפי הביקוש לגז טבעי במצרים ומבנה ההסכמים. עוד נטען בתשובה, בין היתר, כי בדיווחיה הפומביים הצביעה השותפות בפני

המשקיעים על הקשר בין הכנסותיה הצפויות מהסכמי דולפינוס לבין מחיר הברנט ולכמויות שדולפינוס תצרוך בפועל והזהירה שמדובר במידע צופה פני עתיד, כי ישנן ראיות לכך שאין כל קשר סיבתי בין הגילוי על תניית ההפחתה לבין הירידה שנצפתה בשערי יחידות ההשתתפות של השותפות, וכן כי בחוות הדעת מטעם המבקש נפלו פגמים מתודולוגיים שונים השוללים את האפשרות לקיומו של קשר סיבתי כאמור. על-פי החלטת בית המשפט, על המבקש להגיש תגובה לתשובה עד ליום 31.3.2021.

להערכת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של הבקשה להתקבל נמוכים מ-50%.

בהקשר זה יצוין כי, בהתייחס לאפשרות שניתנה לרוכשת תחת הסכמי הייצוא למצרים להקטין את כמות ה-Take or Pay כמתואר לעיל, התקבלה במשרדי החברה דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מול השותפות. ביום 10.11.2020 הגישה השותפות מענה לדרישה כאמור.

(ב) לעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר ראו ביאור 24א(2) לדוחות הכספיים.

(ג) לעניין תביעה שהגישו השותפות ונובל לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשרד האנרגיה, הכוללת בעיקרה השבתם של תמלוגים אשר שילמו התובעות ראו ביאור 24א(3) לדוחות הכספיים.

(ד) לעניין בקשה לאישור תביעה ייצוגית בטענה כי עסקת המיזוג בין השותפות לאבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט באבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת ראו ביאור 24א(2) לדוחות הכספיים.

(ה) לעניין בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל 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, ראו ביאור 24א(7) לדוחות הכספיים.

(ו) לעניין הליכים משפטיים בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, ראו ביאור 24א(3) לדוחות הכספיים.

(ז) לפרטים בקשר עם הליך משפטי שהתנהל בעניין זכיית שותפי לויתן בהליך התחרותי שערכה חברת החשמל, ראו סעיף 14א לחלק השלישי של עדכון פרק א' מתוך דוח הרבעון השני לשנת 2020, אשר המידע האמור בו מובא בזאת על דרך ההפנייה.

(ח) להלן הליכים משפטיים ו/או מינהליים שהוגשו בקשר לרשיונות אשר לשותפות היו בהם זכויות:

(1) בעקבות החלטתו של הממונה על ענייני הנפט שלא להאריך את תוקפו של רשיון ערן, ביום 3.10.2013 הגישו בעלי הזכויות ברשיון ערן (ובהם השותפות) לשר האנרגיה ערעור על החלטתו של הממונה על ענייני הנפט כאמור. ביום 10.8.2014 דחה שר האנרגיה את הערעור כאמור. על החלטה זו הגישו ביום 17.11.2014 בעלי הזכויות ברשיון ערן ובהם השותפות, עתירה לבג"ץ. ביום 2.6.2016 נתן בג"ץ תוקף של החלטה להסכמת הצדדים לפנות להליך גישור להצעתו. בהסכמת

הצדדים, מונה נשיא בית המשפט העליון (בדימ') א' גרוניס כמגשר. בתום הליך הגישור, הגיעו הצדדים להסכמות שעוגנו במסגרת הסדר גישור. הסדר גישור זה הוגש לבית המשפט ביום 20.3.2019 אשר התבקש ליתן להסדר תוקף של פס"ד. במסגרת הסדר הגישור הסכימו הצדדים לגישור (על דעת שותפי תמר) על חלוקתו של מאגר תמר SW בין שטח חזקת תמר (78%) לבין שטח רישיון ערן (22%). בנוסף, הוסכם כי הזכות בשטח רישיון ערן תחולק ביחס של 76% למדינה ו-24% לבעלי הזכויות ברישיון ערן עובר לפקיעתו. ביום 11.4.2019 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הגישור המוסכם על הצדדים, כאמור לעיל. נכון למועד אישור הדוח, ממשיכים ופועלים הצדדים לגיבוש ההסכמות הנדרשות לצורך יישום הסדר הגישור, כמפורט לעיל, אך אין כל ודאות שיוכלו להגיע להבנות כאמור אשר יאפשרו להתחיל בעבודות פיתוח מהאגר בתקופה הקרובה.

(ט) לפרטים אודות הערר שהגישו לובי 99 בע"מ (חל"צ) והצלחה – לקידום חברה הוגנת (ע"ר) ביום 8.9.2019 לבית הדין לתחרות כנגד הממונה על התחרות, EMED ו-EMG בקשר עם החלטת הממונה לאשר בתנאים את המיזוג בין EMG ל-EMED, כאמור בסעיף 1.7.29(ג) לעיל, ראו ביאור 24א(4) לדוחות הכספיים.

(י) ביום 18.6.2020 הגישו השותפים ברישיון אלון D עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ. במסגרת העתירה התבקש בית המשפט ליתן צו על תנאי המורה לשר האנרגיה ולממונה על ענייני הנפט ליתן טעם מדוע לא תבוטל החלטת השר שדחתה את הערעור, מדוע לא יוארך הרישיון או יינתן לבעלות הרישיון רישיון חלופי תחתיו, ומדוע לא יתאפשר לבעלות הרישיון לממש את הזכויות הכלכליות הצומחות להן מהגז הטבעי שבמאגר כריש צפון שחלק ממנו מצוי בשטחי הרישיון. כן התבקשו צו ביניים, שימנע את פקיעת תוקפו של הרישיון, ולחילופין יאסור על פתיחת הליך תחרותי למתן רישיון חדש על שטח הרישיון (או חלק ממנו) או הענקת רישיון כזה לצד שלישי עד להכרעה בעתירה, וצו ארעי עד להכרעה בבקשה למתן צו הביניים. עוד באותו יום ניתנה החלטה המורה לשר האנרגיה ולממונה על ענייני הנפט להגיש תגובתם לבקשה לצו ביניים עד ליום 28.6.2020. במסגרת ההחלטה דחה בית המשפט את הבקשה לצו ארעי, ולפיכך פקע הרישיון ביום 21.6.2020. ביום 23.6.2020 הכריז משרד האנרגיה על הליך תחרותי להענקת רישיון לחיפושי גז טבעי ונפט בבלוק 72, אשר על שטחו השתרע הרישיון. ביום 24.6.2020 הגישו השותפים ברישיון, הודעה לבית המשפט במסגרתה עדכנו כי משרד האנרגיה פתח בהליך התחרותי כאמור, וטענו כי בכך יש כדי לחדד את הצורך במתן צו ביניים וביקשו כי בית המשפט יקבע מועד לדיון בבקשה. ביום 30.6.2020 הגישו שר האנרגיה והממונה על ענייני הנפט את תגובתם לבקשה לצו ביניים, במסגרתה טענו כי יש לדחות את הבקשה לצו ביניים, שכן היא במהותה בקשה למתן צו עשה (הארכת הרישיון לאחר שפקע) ומאחר שהוגשה בשיהוי (שלושה ימים לפני פקיעת הרישיון ובסמוך למועד תחילת ההליך התחרותי). כמו כן, טענו השר והממונה כי סיכויי העתירה להתקבל אינם גבוהים שכן לטענתם, העתירה מכוונת, הלכה למעשה, כנגד החלטה של השר משנת 2017, כך שבהגשתה כעת דבק שיהוי. ביום 6.7.2020 הגישו השותפים ברישיון תשובה לתגובת השר והממונה לבקשה לצו ביניים, במסגרתה פירטו מדוע יש לדחות את טענות השר והממונה. ביום 7.7.2020 נדחתה הבקשה למתן צו ביניים. הדיון בעתירה, נקבע ליום 19.5.2021.

1.7.31 יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה של החברה והשותפות ויעדיהן בתחום האנרגיה בישראל הינם מיצוי הפוטנציאל הכלכלי של נכסי הנפט בהם מחזיקה השותפות, לצד בחינת אפשרויות לרכישת זכויות בנכסי נפט

נוספים. מימוש האסטרטגיה נעשה בעיקר באמצעות קידום פיתוחים נוספים של נכסי הנפט המפיקים שבבעלות השותפות, ובראשם מאגר לויתן, קידום פיתוחם של נכסי נפט שאינם מפיקים עדיין שבבעלות השותפות, ובראשם מאגר אפרודיטה, טיוב ההפקה והתפעול של נכסי הנפט המפיקים שבבעלות השותפות, וכן קידום אפשרויות לשימוש, בעלות, פיתוח והרחבה של תשתיות הולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשווקי הייצוא, לרבות בתצורת גז"ן (LNG).

לשם כך, פועלת השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי למדינות שכנות בצורת ו/או באמצעות הנזלתו ו/או דחיסתו ושיווקו לשווקים גלובאליים.

בנוסף, פועלת השותפות למיצוי הפוטנציאל לממצאי גז ו/או נפט נוספים בנכסי הנפט שלה, ו/או ברישיונות חדשים, בישראל ו/או מחוצה לה, אם וככל שתתקשר בעסקאות לרכישת נכסי נפט ו/או שיוענקו לה. יצוין כי, השותפות בוחנת הזדמנויות עסקיות הקשורות בתחומי פעילותה, בישראל ומחוצה לה ובכלל זה האפשרות להיכנס כשותפה בנכסי נפט בשלבים שונים של חיפוש, פיתוח והפקה, וכן כשותפה במיזמים טכנולוגיים הקשורים בתחומי פעילותה.

בשים לב להוראות מתווה הגז המחייבות את השותפות להעביר את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי עד לחודש דצמבר 2021 (כמתואר בסעיף 1.7.26) לעיל, בכוונת השותפות למקד בתקופה הקרובה את מאמציה במציאת פתרון מיטבי לקיום דרישות מתווה הגז, ובמסגרת זו בכוונתה לפעול בעיקר לקידום האפשרות למכירת הזכויות האמורות לצד שלישי.

במקביל, במסגרת האסטרטגיה של השותפות לקדם אפשרות לרשום את נכסיה העיקריים למסחר בבורסה זרה, פעלה השותפות במהלך השנה האחרונה לקידום מתווה אפשרי לפיצול נכסיה, לפיו יועברו כלל נכסי השותפות, למעט זכויותיה בחזקות תמר ודלית ובפרויקט ים-תטיס, לתאגיד אנגלי חדש (להלן: "**התאגיד האנגלי**") כנגד הקצאת מניות אשר תחולקנה למחזיקי יחידות ההשתתפות, ובהמשך לכך יבצע התאגיד האנגלי הנפקת מניות למשקיעים זרים וירשום את מניותיו למסחר בבורסה בלונדון ובבורסה בת"א (להלן: "**עסקת לונדון**"). במסגרת קידום עסקת לונדון הכינה השותפות טיוטת תשקיף הנפקה אשר הוגשה לאחרונה לאישור הרגולטור הבריטי (ה-FCA) מטעם התאגיד האנגלי. נכון למועד אישור הדוח ממשיכה השותפות לפעול לקידום עסקת לונדון ופועלת בעזרת יועציה לגיבוש פרטי העסקה. מודגש כי נכון למועד אישור דוח זה טרם קיבל דירקטוריון השותף הכללי של השותפות החלטה לאשר את עסקת לונדון, וכי עסקת לונדון טעונה, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים בישראל ובחו"ל וכפופה, בין היתר, לאישור אסיפת מחזיקי היחידות של השותפות, השגת אישורים שונים והשלמת פעולות נוספות אשר היתכנותם אינה ודאית, ולפיכך אין כל וודאות שהעסקה תצא לפועל.

למיטב ידיעת השותפות, נכון למועד אישור הדוח, מקדמות הבורסה ורשות ניירות ערך תיקון של תקנון הבורסה אשר יאפשר לשותפויות נפט וגז לשלב בפעילותן פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות. בכפוף לאישור התיקון האמור ותנאיו ובכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים, בכוונת השותפות לבחון במהלך השנה הקרובה אפשרויות לכניסה לתחום אנרגיות מתחדשות והשקעה בטכנולוגיות בתחום האנרגיה.

כיסוי ביטוחי

1.7.32

(א) השותפות עורכת מעת לעת את הביטוחים המקובלים בישראל לתחום האנרגיה לחיפוש, פיתוח והפקת גז טבעי בשינויים המחויבים מדרישות החוק, הרגולציה (בארץ ובחו"ל), תנאי הרישיון, דרישות הגופים המממנים ומהיקפי פעילות השותפות וחיפושיותה בארץ ובחו"ל.

חלק מהביטוחים נערכים בפוליסות קבוצתיות הכוללות מספר מבטחים, המכסות את הנכסים והחבויים בפעילויות השונות שלה וזאת רק כנגד חלק מהסיכונים האפשריים, כמקובל בענף החיפוש, הפיתוח וההפקה של גז טבעי, הכל בכפוף לאמור בסעיף זה. מערך הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות בגין אובדן שליטה בבאר (Control Of Well), כיסוי מסוים לסיכונים פוליטיים, נזקי רכוש ואובדן תוצאתי מסוים הנלווה לנזקי הרכוש המבוטח בשלב ההפקה, סיכונים לעבודות קבלניות בעת פיתוח הנכסים (לרבות בעת תקופת תחזוקה הנוגעת לפיתוח מאגר לווייתן) וכן חבויות בגין נזק לגוף ולרכוש שנגרם לצד שלישי עקב פעילות הקידוח, ההקמה וההפקה לרבות נזקי זיהום כתוצאה מאירוע תאונתי.

יצוין כי, השותפות ונובל ערכו כיסוי ביטוחי לנזק פיזי לרכוש של חברת EMG בפוליסה מסוג "כל הסיכונים" וכן בפוליסה לביטוח סיכוני מלחמה וטרור. כמו כן, שותפי לווייתן ערכו כיסוי ביטוחי להפרעה באספקת גז, הנגרמת מנזק פיזי לרשת ההולכה המצרית בסיני, עקב מעשי מלחמה ו/או טרור.

(ב) הביטוחים המפורטים לעיל נערכו בחלקם באופן עצמאי ובחלקם במסגרת מערך הביטוחים של המפעילה. פוליסות הביטוח כפופות להסכמי שיעבוד והמחאת זכויות בהתאם להסכמי מימון אשר נחתמים מעת לעת.

(ג) יצוין, כי השותפות עוקבת מעת לעת אחרי שינויים בערכו של הרכוש המבוטח וסכומי הנזק התוצאתי הנלווה לנזק לרכוש המבוטח ו/או הנלווה לרכושו של לקוח ו/או של ספק כדי להתאים את היקף הביטוח הנרכש על-פי החשיפה זאת בכפוף לעלויות הביטוח והיצע הביטוח בעולם לענף האנרגיה, כתוצאה מכך השותפות יכולה להחליט על צמצום הכיסוי הנרכש ו/או הקטנה של סכום הביטוח הנרכש ו/או להחליט שלא לרכוש כלל ביטוח עבור סיכון זה או אחר.

(ד) בהתאם לשיקול דעת של הנהלת החברה, נערכות מעת לעת פוליסות לביטוח אובדן הכנסות מסוים, המכסות נזק תוצאתי הנובע מירידה בתפוקה בפרויקט לווייתן ובפרויקט תמר. הכיסוי הביטוחי כאמור, חל במקרה של אובדן תפוקה עקב נזק פיזי תאונתי לנכסי לווייתן ותמר ו/או כתוצאה מאירוע של אובדן שליטה בבאר ו/או עקב נזק פיזי לנכסי לווייתן ותמר הנובע מאירוע מלחמה או טרור. פוליסות הביטוח האמורות כפופות לסעיף שיעבוד והמחאת זכויות לטובת המממנים בהתאם להסכמי המימון בהן מתקשרת החברה מעת לעת. נכון למועד פרסום הדו"ח, החליטה הנהלת החברה שלא לחדש את הפוליסות הנ"ל, למעט כיסוי שנערך באופן ספציפי בקשר עם תמלוג העל בפרויקט לווייתן (ראו סעיף 1.7.22 (ב) לעיל).

(ה) עוד יצוין, כי השותפות התקשרה בהסכם עם החברה, לפיו העמידה החברה ערבות ביצוע לטובת רפובליקת קפריסין בקשר עם פעילות השותפות בבלוק 12 כמפורט בסעיף 1.7.6 (ד) (11) לעיל. כתנאי למתן הערבות כאמור, נדרשה השותפות לערוך ביטוח נוסף לשביעות רצונה של החברה, זאת מעבר למערך הביטוח הנהוג אצלה, באופן המכסה בגבולות אחריות גבוהים יותר בשלב ביצוע עבודות הקידוח, בקשר עם ביטוח חבויות כלפי צדדים שלישיים וכן הוצאות בגין השתלטות על באר שיצאה משליטה, לרבות כיסוי נזקי גוף ורכוש והוצאות ניקוי הנובעות מסיכוני זיהום תאונתי.

לפרטים אודות הסיכון בהיעדר כיסוי ביטוחי מספיק ראו סעיף 1.7.33 (יב) להלן.

1.7.33 גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה החברה כמפורט בסעיף 1.24 להלן, חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בישראל לגורמי הסיכון הבאים:

(א) העברת הזכויות בחזקות תמר ודלית וקיום תנאי מתווה הגז

כמפורט בסעיפים 1.7.1 (ז) ו- 1.7.31 לעיל, על פי תנאי מתווה הגז מחויבת השותפות להעביר עד לחודש דצמבר 2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי שאיננו קשור לשותפות או למי שמחזיק באמצעי שליטה במאגר לווייתן או במאגרי כריש ותנין, בכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט (להלן בסעיף זה: "העברת הזכויות" ו- "המועד הקובע", בהתאמה).

על פי הוראות מתווה הגז, ככל שלא תבוצע העברת הזכויות עד המועד הקובע, תועבר הזכות להעברת הזכויות שלא נמכרו לידי נאמן (כהגדרתו במתווה הגז), אשר יפעל למציאת רוכשים ולקבלת מירב ההצעות למכירת הזכויות המועברות בתמר, והכל בהתאם להוראות המתווה ולהנחיות שיקבל מהממונה על התחרות. הנאמן ימכור את הזכויות המועברות בתמר בהתייחס לשווי השוק ולמחיר הגבוה ביותר שיוצע לו, ובכל מקרה לא יאוחר מחלוף 12 חודשים ממועד העברת הזכויות בתמר (אף אם המחיר אינו מייצג את ערכן הריאלי של הזכויות המועברות בתמר).

(ב) משבר הקורונה

התפרצות משבר הקורונה בסוף שנת 2019 גרמה לירידה משמעותית בביקושים לגז טבעי במהלך שנת 2020. נכון למועד אישור הדוח, נמשכת אי-ודאות לגבי התפתחות משבר הקורונה והשלכותיו האפשריות על הפעילות הכלכלית העולמית והמקומית. ככל שיימשך המשבר עלול הדבר להביא, בין היתר, להטלת מגבלות תנועה ופגיעה בפעילות הכלכלית וכן לירידה ברמות הביקושים והמחירים של מוצרי אנרגיה בכלל והגז הטבעי שמשווקת השותפות בפרט. לפרטים אודות השפעת משבר הקורונה על החברה, ראו סעיף 1.6.6 לעיל וסעיף 1.24 להלן.

(ג) נוסחאות מחיר הגז הטבעי ורכיבי ההצמדה בחוזי האספקה

בחוזים לאספקת גז טבעי נקבע מחיר הגז על פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובכלל זאת הצמדה לתעריף ייצור החשמל, הצמדה למדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI), הצמדה למחיר חבית מסוג ברנט (Brent) והצמדה לשער החליפין שקל/דולר. בחלק ניכר מהחוזים לאספקת גז טבעי עליהם חתמה השותפות נקבעו לצד נוסחאות המחיר גם מחירי רצפה אשר מגבילים במידה מסוימת את החשיפה לתנודות ברכיבי ההצמדה, אך אין ודאות שהשותפות תוכל לקבוע מחירי רצפה כאמור גם בחוזים חדשים שייחתמו על ידה בעתיד.

ירידה בתעריף ייצור החשמל (בין היתר, כתוצאה מהתאמה שתבקש חברת החשמל, ככל שתבקש, של המחיר בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם חח"י-תמר, כאמור בסעיף 1.7.13 (ד) (1) לעיל) ו/או ירידה במחירי הברנט ו/או ירידה במדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI) ו/או עלייה בשער החליפין שקל/דולר (פיחות של הש"ח אל מול הדולר), עלולים להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידים.

יצוין כי, השינויים המתודולוגיים התכופים שמבצעת רשות החשמל באופן חישובו של תעריף ייצור החשמל מקשים על היכולת לחזותו, ועשויים להביא למחלוקות בין ספקי הגז ללקוחות בקשר עם

דרך חישובו. בהקשר זה יצוין, כי ביחס לחלק מתחנות הכוח הפרטיות (לרבות תחנות שנמכרו על ידי חברת החשמל במסגרת הרפורמה כאמור בסעיף (ה) לעיל) הנהיגה רשות החשמל אסדרה בשם SMP (Marginal Price – System) לפיה בכל חצי שעה נקבע מחיר החשמל הסיטונאי לפי העלות השולית לייצור קוט"ש נוסף במשק, וזאת על בסיס מכרזים חצי שעתיים שנערכים על ידי מנהל מערכת החשמל בין יצרני החשמל השונים, מידי יום. לשיטת התמחור האמורה עשויה להיות השפעה על מחירי הגז הטבעי אשר ימכרו על ידי השותפות ליצרני חשמל במשק המקומי, במקרה בו יוצמדו מחירי הגז בחוזים עתידיים לתמחור האמור.

(ד) שינויים בביקושים או במחירי הדלקים ומקורות אנרגיה אחרים בשווקים הבינלאומיים

הביקושים לגז טבעי של לקוחות השותפות ומחירו מושפעים, בין היתר, גם משינויים משמעותיים במחירי הנפט, הגז הטבעי, לרבות LNG, ובמחירי מקורות אנרגיה אחרים, לרבות פחם ומוצרים תחליפיים אחרים לגז הטבעי המופק מהמאגרים תמר ולויתן, הן בשוק המקומי והן בשווקים הבינלאומיים. כך למשל, מחירי LNG נמוכים בשווקים הבינלאומיים עשויים להביא להגדלת יבוא של LNG לישראל ו/או לשווקים האזוריים, לצמצם את הביקושים לגז טבעי בשווקים הרלוונטיים לשותפות ולפגוע בהכנסות השותפות ממאגרי תמר ולויתן. עלייה בהיצע, ירידה בביקוש או ירידת מחירים של מקורות אנרגיה חלופיים לגז טבעי (לרבות פחם ומוצרים אחרים) בשוק המקומי או בשווקים הבינלאומיים עשויה להקטין את הביקושים מצד הלקוחות הקיימים והפוטנציאליים ולהביא בירידה במחיר של הגז הטבעי שמוכרת השותפות, דבר שעלול להשפיע לרעה על השותפות, מצבה הכספי ותוצאות פעילותיה.

רפורמות והחלטות הקשורות במשק החשמל, כמפורט בסעיף 1.7.28 לעיל, ובמשק האנרגיה ככלל, לרבות שינויים בחוקי איכות הסביבה, עשויים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו.

נוסף לכך, התרחשויות מהותיות בכלכלה העולמית כדוגמת, האטה כלכלית, מיתון, אינפלציה, תנודתיות בלתי שגרתית בשערי מט"ח, מלחמות סחר, פגיעה בתפקוד יעיל של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות, בכלל, ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז, בפרט, כמו גם תנאי מזג האוויר, לרבות ההתחממות הגלובאלית, התפרצות מגיפות כדוגמת נגיף הקורונה ופגעי טבע, עלולים אף הם להקטין את הביקושים לגז הטבעי שמוכרת השותפות ו/או להשפיע על מחירו ו/או להשפיע לרעה על הכנסות השותפות מהסכמי מכירת הגז הקיימים והעתידיים, כמו גם על קבלת החלטות השקעה בפרויקטים חדשים של גז טבעי ו/או הרחבה של פרויקטים קיימים. לפרטים בדבר השפעת משבר הקורונה על הביקושים ומחירי האנרגיה, ראו סעיף 1.7.2(ז) לעיל.

(ה) גורמים מאקרו כלכליים גלובליים

יכולת השותפות למכור את הגז הטבעי המופק, כמו גם חתימת הסכמים למכירת גז טבעי ארוכי טווח חדשים וקבלת החלטות השקעה בדבר פרויקטי הפקת גז טבעי חדשים או הרחבה של פרויקטים קיימים, תלויה, בין היתר, בגורמים מאקרו כלכליים גלובליים שונים או בהתרחשויות מהותיות בכלכלות הגדולות, כדוגמת ארה"ב, סין והגוש האירופי. בין הגורמים המאקרו כלכליים שעשויה להיות להם השפעה מהותית על עסקי השותפות נמנים, בין היתר, שינויים בקצב הצמיחה או האטה כלכלית גלובאלית, מיתון גלובלי, אינפלציה גלובאלית, תנודתיות לא שגרתית בשערי מט"ח, מצב הסחר הגלובלי, עלייה במרווחי הריבית, תפקוד יעיל

של שרשראות הייצור והאספקה (supply chains) העולמיות בכלל ובמקטעי ההנדסה, הייצור והאספקה של רכיבים לתעשיית הנפט והגז בפרט, שינויי אקלים ומזג האוויר – לרבות ההתחממות הגלובאלית התורמת להיווצרות תנאי מזג אוויר חמים מהצפוי, וכן מלחמות סחר, כדוגמת מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין, שהביאה להאטה בפעילות הכלכלית; פגעי טבע, התפרצות מגיפות כדוגמת נגיף הקורונה ותהליכים פוליטיים וחברתיים גלובאליים אשר עשויים לערער יציבות של משטרים. גורמים מאקרו כלכליים גלובאליים מסוג זה, שבמרבית המקרים לא ניתן לצפות אותם מראש, עשויים להביא לפגיעה מהותית בכלכלה הגלובאלית, להגביר את אי הוודאות בשווקים, לפגוע באמון המשקיעים, הקהילה העסקית והצרכנים, ולהביא להפחתת הצריכה העולמית של מוצרי אנרגיה – בהם נפט וגז טבעי ולהקשות על מימון מחדש. מטבע הדברים, לשותפות אין יכולת להשפיע על גורמים בעלי השפעה גלובאלית מסוג זה, וקשה לאמוד ולהעריך כיצד גורמים מסוג זה עשויים להתפתח ולהשפיע על עסקי השותפות.

גיאופוליטיקה

(ו)

המצב הביטחוני, הכלכלי והפוליטי במזרח התיכון בכלל ובישראל, מצרים וירדן בפרט, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים לרבות במזרח התיכון להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים, לרבות השותפות יחד עם שותפיה בפרויקטים השונים. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה בשווקי היעד הרלוונטיים, מטעמים בטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע מהותית בהכנסות השותפות מחוץ ייצוא הגז למצרים וירדן לדולפינוס ו- Nepco שהינם לקוחות עיקריים של השותפות, כמו גם ביכולתה של השותפות לקדם את עסקיה עם מדינות וגופים נוספים במדינות השכנות.

קשיים בקבלת מימון

(ז)

לצורך קידום שלבי פיתוח נוספים בתוכנית הפיתוח של מאגר לויתן או פיתוחם של מאגרים נוספים בעתיד, כדוגמת מאגר אפרודיטה, ככל שיוחלט על ביצועם, תזדקק השותפות למקורות כספיים משמעותיים נוספים ויתכן ויהיה על השותפות לגייס הון או מימון נוסף, לרבות באמצעות גיוס עתידי של חוב בנקאי או גיוס אג"ח פרטי או ציבורי.

גיוס מימון נוסף עלול להיתקל בקשיים, במיוחד במקרה של משבר כלכלי המתבטא בצמצום של מקורות האשראי הזמין ובהחמרת דרישות הגופים המממנים להעמדת המימון. נכון למועד אישור הדוח, על רקע משבר הקורונה, עלול להתפתח משבר כלכלי עולמי חמור שישפיע לרעה על יכולת גיוס ההון של השותפות. נוסף לכך, האפשרות לגייס חוב נוסף כפופה לאמות המידה וההתחייבויות האחרות שנקבעו באגרות החוב, כמפורט בסעיף 1.7.22 לעיל.

תחרות באספקת גז

(ח)

השותפות חשופה לתחרות באספקת הגז הטבעי לשוק המקומי ושווקי הייצוא, אשר התגברה לאחרונה באופן משמעותי, ובכלל זאת תחרות מול מאגרי גז מתחרים קיימים, או מאגרים חדשים שעשויים להתגלות בעתיד בישראל או במדינות השכנות, ותחרות מצד מקורות אנרגיה חלופיים לרבות פחם, דלקים נוזליים (כגון סולר ומזוט) ומקורות של אנרגיה מתחדשת (כגון שמש ורוח). התגברות התחרות הביאה לירידה במחירי הגז הטבעי שנקבעו בחוץ אספקה חדשים, והמשך מגמה זו בעתיד עלול להביא לירידה בביקוש לגז הטבעי שמוכרת השותפות ולירידה נוספת במחירו, דבר שעלול לגרום לפגיעה מהותית בהכנסות השותפות ועסקיה.

בשנים האחרונות נתגלו בישראל מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפים העולים באופן משמעותי על הערכות משרד האנרגיה ביחס לביקושים לגז במשק המקומי. לפרטים אודות הליכים תחרותיים לחיפוש גז טבעי ונפט במים הכלכליים של ישראל שעשויים להוביל לתגליות גז חדשות, ראו סעיף 1.7.16 (א) לעיל. במצרים וירדן, אליהן מייצאת השותפות גז טבעי במסגרת חוזה האספקה לדולפינוס, חשופה השותפות לתחרות שעשויה להתגבר בעתיד מצד מאגרים שנתגלו (כגון שדה הגז הטבעי Zohr במצרים), או מאגרים חדשים שיתגלו בעתיד, וכן מצד ספקים של מוצרי אנרגיה חלופיים.

נכון למועד הדוח, בנוסף למאגרי תמר ולוויתן המפיקים כיום בישראל, מאגרי כריש, כריש צפון ותנין, שבבעלות אנרג'יאן, מצויים בשלבי פיתוח מתקדמים, והראשון שבהם צפוי, לפי מיטב ידיעת השותפות ובהסתמך על פרסומי אנרג'יאן, להתחיל לספק גז במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022. מאגרים אלו, המאוגדים תחת מערכת הפקה אחת, צפויים להיות ספקים משמעותיים נוספים של גז טבעי. יצוין כי, בהתאם להוראות מתווה הגז, מאגרי כריש ותנין מיועדים לספק גז טבעי לשוק המקומי בלבד.

בהתאם לתנאי מתווה הגז, נדרשת השותפות למכור את מלוא החזקותיה במאגרים תמר ודלית לצדדים שלישיים בלתי קשורים (כמפורט בסעיף 1.7.25 (א)(3) לעיל). עם השלמתה של מכירה כאמור, יהווה מאגר תמר מתחרה לנכסי הנפט הנותרים של השותפות.

עד למועד דוח זה התבצע שיווק הגז שהופק ממאגר תמר במשותף על ידי כל שותפי תמר. לפרטים אודות מזכר הבנות לשיווק גז בנפרד ממאגר תמר, ראו סעיף 1.7.13 (ד)(1) ו-4 לעיל. מכירה בנפרד של גז טבעי על-ידי השותפים בנכס נפט עשויה להגדיל את התחרות, ולהוביל לירידת מחירי הגז הטבעי. נכון למועד דוח זה מתבצע שיווק הגז ממאגר לוויתן במשותף על ידי כל שותפי לוויתן, אך על פי הסכם התפעול המשותף זכאי כל שותף, בכפוף לתנאים מסוימים, ליטול את חלקו בגז המופק מהמאגר ולשווקו בנפרד מיתר השותפים, והדבר, אם וככל שיקרה, עשוי להוביל להגברת התחרות.

לאור היקף הביקוש המוגבל לגז טבעי במשק המקומי, כניסה של מתחרים נוספים לשוק הגז המקומי, ההגבלות על היקף הגז שניתן לייצא ותמריצים הניתנים לפיתוח מקורות של אנרגיה מתחדשת, עלולה השותפות להתמודד עם תחרות משמעותית במכירת עתודות הגז המיוחסות לנכסי הנפט שלה. לפרטים נוספים אודות התחרות באספקת הגז ראו סעיף 1.7.16 לעיל. לפרטים אודות אופציה שניתנה לרוכשי גז טבעי להקטנת הכמויות תחת הסכמי הגז שנחתמו עימם ראו סעיפים 1.7.13 (ד)(1) ג-ו ו-1.7.13 (ד)(2) ב-2 לעיל. לפרטים אודות החלטת רשות החשמל המתמרצת את יצרני החשמל הפרטיים להתקשר בהסכמי מכירת ורכישת גז, במחיר הנמוך מהמחיר המקסימלי שנקבע במתווה הגז, ובנוסף מתמרצת יצרני חשמל פרטיים להתקשר בהסכמים לרכישת גז טבעי עם ספקי גז חדשים שאינם שותפי תמר ראו סעיף 1.7.28 (יב) לעיל.

מגבלות על ייצוא

(ט)

תוצאות פעילות השותפות תלויות במידה רבה באפשרות לייצא גז ממאגרי הגז הטבעי בהם שותפה השותפות ומכירתו בשוק האזורי והבינלאומי. החלטת הממשלה בעניין ייצוא, המפורטת בסעיף 1.7.28 (א) לעיל, מגבילה את כמות הגז שניתן לייצא. אם תתקבל החלטה בדבר הפחתה נוספת של כמויות הגז הטבעי המותרות לייצוא עלול הדבר להביא לפגיעה משמעותית בעסקי השותפות. בנוסף לכך, האפשרות לייצוא הגז ומכירתו תלויה בגורמים רבים, אשר קיימת לגביהם אי ודאות

גבוהה, כגון יחסי החוץ של מדינת ישראל ורפובליקת קפריסין עם מדינות המהוות שווקי יעד פוטנציאליים ליצוא הגז, הקמת מערך ייצוא ושינוע וקבלת האישורים הרגולטוריים הרלוונטיים ותקינותו, כדאיות כלכלית להקמת מערך כאמור, איתור לקוחות פוטנציאליים בשוק הבינלאומי, מציאת מקורות מימון להשקעות הנדרשות לפיתוח ולהקמת מערך הייצוא, ותחרות עם ספקים מקומיים ובינלאומיים בשוקי היעד הרלוונטיים.

(י) תלות בהתפתחות ובתקינות מערכות ההולכה

יכולתה של השותפות לספק את הגז המופק מנכסיה ללקוחות הקיימים וללקוחות פוטנציאליים נוספים בישראל ומחוצה לה מותנה, בין היתר, בפיתוחן ותקינותן של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז, של רשתות החלוקה האזוריות ושל צנרות הולכה לצרכנים במדינות שכנות (להלן בסעיף זה ביחד: "**מערכות ההולכה**"). כל תקלה או הפרעה משמעותית במערכות ההולכה המשמשות ו/או אשר ישמשו את השותפות בעתיד, עשויה להגביל את יכולתה של השותפות לספק גז ללקוחותיה, תוך חשיפתה לאובדן הכנסות ולהליכים משפטיים, להם עלולה להיות השפעה שלילית על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה. בנוסף, דחייה בישום תוכנית הפיתוח וההרחבה של מערכת הולכת הגז עשויה לפגוע ביכולת השותפות לעמוד בתחזיותיה בקשר עם מכירות גז טבעי.

(יא) סיכוני תפעול

פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי במים עמוקים כרוכה בסיכונים תפעוליים רבים. קידוח במים עמוקים מצריך שימוש בטכנולוגיות קידוח מתקדמות, ועל-פי רוב נמשך זמן רב יותר ועלויותיו גבוהות יותר משל מקבילו היבשתי, בשל המורכבות גדולה של הפעילות ובשל הצורך לקיים ולתחזק מערכי אספקה ארוכים. פיתוח והפקה של גז טבעי ממאגרים במים עמוקים כרוכה במגוון סיכונים הכולל, בין היתר, התפרצות בלתי מבוקרת של נוזלים וגז מבאר, התפוצצות, התמוטטות והתלקחות באר, תקלות, תאונות, ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכת ההפקה וההולכה. ביצועים מתחת לרמה הצפויה או היעילה, עשויים גם להיגרם, בין היתר, כתוצאה מטעויות קבלן או מפעיל, סכסוכי או שיבושי עבודה, פציעות, עיכוב או אי קבלת היתרים, אישורים או רישיונות, הפרת דרישות היתרים או הרישיונות, מחסור בכוח אדם, בציוד או בחלקי חילוף, עיכובים בהעברת ציוד או חלקי חילוף, זיהום וסיכונים סביבתיים אחרים, פירצות אבטחה, מתקפות סייבר, פעולות טרור ואסונות טבע.

התרחשות כל אחד מהאירועים כאמור, עלולה להפחית באופן משמעותי את הפקת או אספקת הגז הטבעי או להפסיקה, לפגוע בלוח הזמנים ובתקציב הפעילות, לפגוע באיכות הפחממנים הנמכרים, וכתוצאה מכך להביא להשתת קנסות בגין אי אספקה ואף לביטול הסכמי מכירת הגז הקיימים של השותפות.

(יב) היעדר כיסוי ביטוחי מספיק

על אף שהשותפות מבוטחת בכיסוי נזקים שונים אשר עלולים להיגרם בקשר לפעילותה, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי מלא בפוליסות השונות שנערכו ולפיכך תקבולי הביטוח, ככל שיתקבלו, לא בהכרח יכסו את מלוא היקף הנזקים ו/או את כל ההפסדים האפשריים (הן לעניין נזקים לצדדים שלישיים (לרבות במהלך חציית תשתיות), הן לעניין אובדן הכנסות אפשרי, הן לעניין עלויות ההקמה והשיקום של מערך ההפקה במקרה של אירוע בגינו יגרם נזק למערך ההפקה לרבות עקב טרור, מלחמה, סייבר ואובדן שליטה בבאר והן לנזק לרכוש מכל סוג בתוך הבאר). כמו כן, אין כל ודאות כי ניתן יהיה לרכוש פוליסות מתאימות בעתיד בתנאים

מסחריים סבירים או בכלל. בנוסף, קיימים ביטוחים מסוימים שהותפות עשויה להחליט שלא לעורכם כלל מטעמים שונים כגון היעדר כדאיות כלכלית.

פעילותה של הותפות בירדן (כמפורט בסעיפים 1.7.13(ה)1 ו-1.7.13(ה)2 לעיל) ובמצרים (כמפורט בסעיפים 1.7.13(ה)1 ב ו-1.7.13(ה)2 לעיל) חושפת את הותפות לסיכונים שלא ניתן לבטח כלל או שניתן לבטח רק באופן חלקי, הכוללים, בין היתר, נזק תוצאתי הנלווה לנזק מכל סוג שהוא לרכוש ו/או הנלווה לנזק לרכושו של ספק ו/או לקוח ו/או הפרה של הסכמים וביטול הסכמים מסיבה שאינה מותרת על פי ההסכם ו/או שינוי חקיקה ו/או הוראות של רשויות מוסמכות בירדן ובמצרים, אשר עלולות לפגוע בעסקי הותפות וברכוש.

במקרה של אובדן או נזק בקנה מידה גדול, הביטוחים אשר נרכשו עלולים שלא להספיק לכיסוי מלוא הנזקים לותפות ו/או לצדדים שלישיים, לרבות בכל הנוגע לנזקי זיהום סביבתי. סיכונים אלו, אם יתממשו, עלולים לגרום לדחיות ועיכובים בפעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של הותפות, לפגיעה בעסקי הותפות או להיות בעלי השפעה מהותית לרעה על עסקי הותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או תחזיותיה ובמקרה קיצון אף עלולים להביא את הותפות לחדלות פירעון. יצוין כי ההחלטה על סוג והיקף הביטוח נקבעת בדרך כלל בנפרד לגבי כל פעילות תוך התחשבות, בין היתר, בעלות הביטוח, טיבו והיקפו של הכיסוי המוצע, דרישות הרגולציה, היכולת להשיג כיסוי מתאים בשוק הביטוח, הקיבולת הפנויה עבור הותפות בשוק הביטוח והסיכונים הצפויים.

סיכוני הקמה, תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים

(יג)

כיום אין בישראל קבלנים המתאימים לביצוע מירב הפעולות המבוצעות בנכסי הותפות, ולפיכך מתקשרת הותפות באמצעות המפעיל עם קבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. זאת ועוד, מספר אסדות הקידוח המסוגלות לקדוח ולבצע פעולות פיתוח בים בכלל ובמים עמוקים בפרט הינו קטן יחסית ואין כל בטחון כי ימצא מתקן מתאים לביצוע הפעולות הנ"ל במועדים שייקבעו להן. עקב כך, עשויות הפעולות הנ"ל להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות. בנוסף, רוב הציוד וכח האדם המתאימים לביצוע הפעולות הנ"ל לא ניתנים להזמנה בפרקי זמן קצרים ולפיכך יש צורך להזמין שירותי ציוד וכח אדם מקצועי מחו"ל, זמן רב מראש, דבר המייקר ומעכב באופן משמעותי את הפעילויות. התקשרות עם קבלנים זרים לביצוע פעולות חיפוש נפט ו/או גז טבעי, הפיתוח וההפקה בים (לרבות קבלנים לביצוע עבודות תחזוקה ותיקונים) עלולים להיתקל בקשיים גם עקב מצבה הפוליטי והביטחוני של מדינת ישראל. מחיר השירותים והעלויות של פעולות חיפוש, פיתוח והפקה נקבעים על פי ההיצע והביקוש בשווקים המושפעים בין היתר ממחירי הסחורות, שינויי רגולציה, היצע של מוצרים חליפיים ורמת הפעילות בענף.

סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים

(יד)

פעילות חיפושים של נפט וגז כרוכה בדרגה גבוהה של סיכון, בין היתר, במקרה של כישלון בקידוחי ניסיון והערכה, ועלולים לגרום לירידת כל כספי ההשקעה לטמיון. האמצעים הגיאולוגיים והגיאופיסיים אינם מספקים תחזית מדויקת על המיקום, הצורה, המאפיינים או הגודל של מאגרי נפט או גז, ולפיכך קביעת יעדי החיפושים וההערכות לגבי גודל המאגרים ומשאבי הגז ו/או הנפט שבהם, מתבססים במידה רבה על נתונים חלקיים או משוערים ועל הנחות. מובן שלא ניתן להבטיח כי יתגלו כתוצאה מפעולות חיפושים אלו נפט או גז בכלל או כאלה שיהיו ניתנים להפקה ולניצול

מסחריים. יתר על-כן, קיים חוסר במידע גיאולוגי וגיאופיזי ישיר לגבי חלק משטחי נכסי הנפט של השותפות, וזאת, בין היתר, בשל מיעוט הקידוחים שבוצעו באזורים ו/או לעומקים אלו.

הערכת כמויות המשאבים בנכסי הנפט המפיקים תמר ולוויתן נבחנת באופן רציף, ועשויה להתעדכן, בהסתמך על חוות דעת של מערכי עתודות בלתי תלויים ומידע נוסף שנצבר לגבי המאגרים. הערכה של כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות היא תהליך סובייקטיבי המבוסס על אומדנים והנחות שונות ועל מידע חלקי ועל-כן הערכות לגבי אותם מאגרים, המבוצעות על-ידי מומחים שונים, עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור האמור יצוין, כי המידע הנכלל בדוח לעניין כמויות המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של השותפות, הינו אומדן בלבד ואין לראות בו מידע על כמויות מדויקות של גז טבעי ונוזלי נפט שניתן יהיה להפיק מהמאגרים השונים. עוד יצוין, כי אומדן כמות עתודות הגז הטבעי משמש בקביעת שיעור הפחתת הנכסים המפיקים בדוחותיה הכספיים של השותפות ולאור מהותיות הפחתת הנכסים, יכולים להיות לשינויים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של השותפות.

נוסף לכך, נתוני תזרים המזומנים המהוון המיוחסים לפרויקטים תמר ולוויתן וכלולים בדוח זה, מבוססים על הנחות שונות שרבות מהן אינן בשליטת השותפות, בין היתר ביחס לכמויות הגז והקונדנסט שיופקו, קצב ההפקה והמכירות ומחירי המכירה, אשר אין לגביהן כל ודאות כי יתמשו. לפרטים בדבר ההנחות העיקריות אשר בבסיס תזרימי המזומנים הכלולים בדוח זה, ראו בסעיף 1.7.5(יא)ב לעיל. לפרטים בדבר ההנחות העיקריות אשר בבסיס תזרים המזומנים בפרויקט לוויתן, ראו דוח מידי של החברה מיום 10.03.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031128), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

(טו) עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים

עלויות משוערות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח, הפעלה ותחזוקה, ולוחות זמנים משוערים לביצוע מבוססים על ניסיון העבר ואומדנים כלליים, ויכולות להיות בהם לפיכך סטיות ניכרות, לרבות בשל אירועים שאינם בשליטת השותפות. תוכניות פיתוח וחיפושים עשויות להשתנות במידה משמעותית, בין היתר, בעקבות ממצאים שיתקבלו במהלך ביצוע אותן פעולות ולגרום לסטיות ניכרות בלוחות הזמנים ובעלויות המשוערות של אותן פעולות. תקלות תוך כדי פעולות חיפוש, פיתוח הפעלה או תחזוקה וכן גורמים אחרים עלולים לגרום לכך שלוח הזמנים יתמשך הרבה מעבר למתוכנן וכי ההוצאה בפועל שתידרש לשם השלמת הפעולות תהיה גבוהה בהרבה מהעלויות שתוכננו לפעולות אלה.

(טז) חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט

פעולות חיפוש, פיתוח והרחבת/שימור יכולת אספקת הגז בנכסי הנפט של השותפות, כרוכות בהוצאות כספיות ניכרות אשר יתכן ולשותפות לא יהיו אמצעים לכסותן. על-פי הסכמי התפעול המשותפים, אי תשלום במועד של חלק השותפות בתקציב מאושר לביצוע תוכנית עבודה מאושרת, מהווה הפרה העלולה להביא לאבדן הזכויות של השותפות בנכסי הנפט אשר הסכם ו/או הסכמי התפעול, החל ו/או החלים עליהם.

בנוסף, במצב בו צדדים אחרים להסכמי התפעול המשותפים לא שילמו סכומים שאמורים היו לשלם, עלולה השותפות להידרש בתשלום סכומים העולים באופן ניכר על חלקה היחסי באותם נכסי נפט. בשל עלותם הגבוהה במיוחד של הוצאות פיתוח וקידוחים ימיים, עלולות עלויות נוספות

אלו, להביא לידי כך שהשותפות לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הכספיות ועקב כך תאבד את זכויותיה בנכסי הנפט.

בין היתר לאור האמור לעיל, לחוסן הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט של השותפות, יכולות להיות השלכות על תזרים המזומנים שלה.

(יז)

תלות בקבלת אישורים רגולטוריים אחרים

פעולות חיפוש, פיתוח והפקה בנכסי הנפט של השותפות מחייבות קבלת אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה, לרבות משרד הביטחון, רשויות הגנת הסביבה, רשויות המס, רשויות התכנון השונות, משרד החקלאות, רשות הנמלים ומשרד התחבורה (להלן: "האישורים"). במסגרת האישורים הנדרשים לפעילות השותפים בנכסי הנפט נקבעים תנאי תוקף, אשר חלק ניכר מהם אינו בשליטת השותפים. הפרת תנאים אלו עלולה להוביל, בין היתר, לעצירת פעילות ההפקה מהמאגרים המפיקים, הטלת מגבלות על הפעילויות השונות וחשיפת השותפים בנכס הנפט לסנקציות כספיות, מנהליות או פליליות. לשותפים בנכסי הנפט אין שליטה ביחס לתנאים שייקבעו באישורים חדשים שיידרשו בעתיד, ואין לפיכך בטחון שניתן יהיה לקבל את האישורים הנדרשים או לעמוד בתנאיהם.

(יח)

שינויים רגולטוריים

ככלל, היקף הרגולציה שחלה על תחום הפעילות של השותפות מתאפיין בגידול מתמיד. לפרטים בנוגע לרגולציה החלה על פעילות השותפות במועד אישור הדוח ראו סעיף 1.7.27 לעיל. הכבדת הרגולציה החלה, בין היתר, על פעולות חיפוש, פיתוח והפקה של גז ונפט, תנאי האספקה של גז טבעי, ייצוא גז טבעי, מיסוי רווחי נפט וגז, כללים להקצאת זכויות נפט חדשות, ביטוח וערבויות, העברה ושעבוד של זכויות נפט, הגבלים עסקיים, פיקוח על מחירי הגז, אסדרה תכנונית וכיוצא בזה, עלולה להשפיע לרעה על עסקי השותפות. כמו כן, ככל שיחולו שינויים נוספים בכל דין, בהסדרה על פי מתווה הגז, תקנה או מדיניות רלוונטיים, או עיכוב בקבלת כל אישור רגולטורי, או שהשותפות או לקוחותיה לא יקבלו את האישורים הרגולטוריים הנדרשים או לא יקיימו את תנאיהם, ייתכן והשותפות או לקוחותיה לא יהיו מסוגלים לקיים את התחייבויותיהם על-פי הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים.

(יט)

אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי

כפי שצוין בסעיף 1.7.28(ב) לעיל, ביום 22.4.2013 פורסם צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על גז טבעי וקביעת רמת פיקוח), התשע"ג-2013, המטיל פיקוח על משק הגז ברמה של דיווח על רווחיות ומחירים. חובת הדיווח כאמור חלה באופן נפרד ביחס לכל פרויקט, כאשר יש לדווח באופן חצי שנתי על המחירים ועל שולי הרווח של הגז הטבעי הנמכר. בהתאם למידע שיתקבל ייבחן הצורך להטיל פיקוח על מחירי הגז הטבעי בישראל ברמה של קביעת מחיר מרבי למכירת גז טבעי. במקרה בו יוטל פיקוח על המחירים, ויקבע מחיר מירבי הנמוך מהמחירים הקבועים בהסכמים למכירת גז טבעי של השותפות, וככל שקביעה זאת תעמוד בבחינה משפטית, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי השותפות, שהיקפה ייגזר מהמחיר המירבי שיקבע. במסגרת מתווה הגז נקבעו הוראות מחייבות בנוגע למחיר הגז וחלופות ההצמדה של המחיר שניתן להציג ללקוחות המאגרים תמר ולוויתן, כמפורט בסעיף 1.7.25(א)(4) לעיל. בהתאם למתווה הגז, נעשתה פניה לוועדת הפיקוח על המחירים וזו החליטה כי כל עוד יעמדו השותפות ונובל בכל תנאי

המתווה, יש להותיר את הפיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים, כאמור וזאת למשך תקופת המעבר הצפויה להסתיים בחודש דצמבר 2021.

בקשה לאישור תובענה ייצוגית בקשר עם המחיר בהסכם בין שותפי תמר לבין חברת החשמל (כ)

ביום 18.6.2014 הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב לאישור תובענה ייצוגית על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר, אשר נטען בה, בין היתר, כי מחיר הגז שנמכר ממאגר תמר לחברת החשמל הוא מחיר בלתי הוגן המהווה ניצול לרעה של מעמדם של שותפי תמר כבעלי מונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל, באופן המנוגד לסעיף 29א' לחוק התחרות הכלכלית (להלן בסעיף זה: "**בקשת האישור**"). ככל שתתקבל בקשת האישור ולאחר מכן יתקבל פסק דין סופי וחלוט נגד שותפי תמר, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על עסקי השותפות, לרבות על נתוני התזרים המהוון כמפורט בסעיפים 1.7.4 (ו) ו- 1.7.5 (יא)ג לעיל ובדוח המידי של החברה מיום 10.03.2021 (מס אסמכתא: 2021-01-031128) וכן על המחירים בהם תמכור השותפות גז טבעי ללקוחותיה, אשר היקפה ייגזר מתוצאות התובענה. להערכת השותפות, להחלטה כאמור עשויה להיות השפעה שלילית על כלל פעילות הנפט והגז בישראל. לפרטים נוספים בדבר הליך זה ראו ביאור 24א(2) לדוחות הכספיים.

כפיפות לרגולציה סביבתית (כא)

השותפות בתחום פעילותה כפופה למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט, גז טבעי או של מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים), שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצ"ב, חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, נדרשת השותפות, באמצעות מפעילת הפרוייקטים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילות המפעילה כאמור.

אי עמידה בהוראות הרגולציה הסביבתית כאמור, עלולה לחשוף את המפעילה, השותפות ושותפיה בנכסי הנפט השונים לצעדי אכיפה שונים, ובתוך כך גם תביעות, קנסות וסנקציות שונות, לרבות במישור הפלילי, כמו גם לעיכוב ואף להפסקת פעילות השותפות. כמו כן, השותפות עשויה להיות אחראית לפעולות של אחרים, כגון המפעיל או קבלני צד שלישי הקשורים למפעילה וכן לזיהום הנוגע למתקני השותפות או הנובע מפעילותם.

חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי במים עמוקים כרוכים בסיכונים שונים, לרבות פליטת חומרים ופסולת מסוכנים לסביבה, וכן חשיפה של בני אדם לאותם חומרים ופסולת מסוכנים. עקב מכך, השותפות יכולה להיות אחראית לחלק או כל ההשלכות הנובעות מסיכוני הפליטה או החשיפה של חומרים ופסולת מסוכנים כאמור.

כפי שצוין לעיל 1.7.28(י), בחודש ספטמבר 2016 פרסם משרד האנרגיה בשיתוף המשרד להגנת הסביבה ומשרדים ממשלתיים נוספים, הנחיות המסדירות את ההיבטים הסביבתיים בפעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי בים. להנחיות כאמור עלולה להיות השפעה על עלויות ואופן פעילות השותפות אשר נכון למועד אישור הדוח לא ניתן לאמוד את היקפה.

אין כל וודאות שהעלויות שידרשו מהשותפות בקשר עם החוקים, התקנות וההנחיות הקיימים והצפויים בתחום איכות הסביבה ובקשר להשלכות הנובעות מפליטת חומרים לסביבה לא יעלו על

הסכומים שהוקצו על-ידי השותפות למטרות אלה, או שלעלויות אלו לא תהיה השפעה מהותית לרעה על מצב הכספי של השותפות ותוצאות פעילותיה. עוד יצוין, כי הפרשנות והאכיפה של חוקים והרגולציות הסביבתיים משתנים מעת לעת ועשויים להיות מחמירים יותר בעתיד. לפרטים אודות עיצומים שהתקבלו מהמשרד להגנת הסביבה ראו סעיף 1.7.24(ו) לעיל.

שינויי האקלים

(כב)

הדיון הציבורי המתקיים בנוגע לשינויי האקלים והשפעת האדם עליו עשוי להוביל להתערבות רגולטורית והתפתחויות נוספות שעשויות להיות להן השפעה מהותית על תחום הפעילות של השותפות. הסכמים בינלאומיים, חקיקה וצעדים רגולטוריים אחרים אשר יינקטו במטרה להקטין את פליטת גזי החממה, אם וככל שייכנסו לתוקף ויוחלו על פעילות השותפות, עשויים לגרום, בין היתר, לתשלום הוצאות משמעותיות לצורך עמידה בדרישות החדשות, ולהגביר באופן מהותי את התחרות מצד ספקים של מקורות אנרגיה מתחדשת.

בנוסף, פעילותם של ארגונים ופעילים המתנגדים להפקה ושימוש בדלק מאובנים (פוסילי) עלולה לפגוע במוניטין של השותפות ולגרום להוצאות משפטיות ואחרות אשר יידרשו לצורך התמודדות עם פעילות זו ותוצאותיה.

תלות במזג אוויר ובתנאי ים

(כג)

פעילות ימית חשופה למגוון סיכונים תפעוליים הייחודיים לסביבה הימית, כגון התהפכות, התנגשויות ונזק או הפסד הנגרמים כתוצאה מתנאי מזג אוויר קשים ותנאי הים. תנאים אלה עלולים לגרום נזק משמעותי למתקנים ולשבש את הפעילות. תנאי ים סוערים ותנאי מזג אוויר חריגים עלולים לגרום לנזקים למערכת ההפקה וההולכה וצידוד החיפושים (הקיים או בבנייה) וכן לדחיות בלוח הזמנים שנקבע לתוכנית העבודה של הפרויקטים בים ולהארכת משך ביצועה. דחיות כאלה עלולות לגרום לייקור העלויות הצפויות ואולי אף לגרום לאי עמידה בלוחות זמנים שהשותפות מחויבת בהם. לעניין השפעות מזג אוויר על הביקושים, ראו סעיף 1.7.3(ג)1.7.3(ד) לעיל.

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

(כד)

השותפים בנכסי הנפט של השותפות, לרבות השותפות והמפעילה בהם (במישרין ובאמצעות קבלני משנה) (להלן בסעיף זה: "התאגידים"), נסמכים בפעילותם על מערכות מחשב. כך למשל, במסגרת פעילות ההפקה ממאגרי תמר ולויתן, נעשה שימוש במערכות בקרה תעשייתיות, המשמשות לצורך פיקוח, שליטה ואיסוף נתונים בתעשייה (Industrial Control Systems), להלן: "ICS", המנטרות ושולטות בתהליכים רחבי היקף הכוללים, בין היתר, ניטור של צנרת הולכת הגז הטבעי והקונדנסט. מערכות מבוססות ICS חשופות לסיכון של מתקפות סייבר. בנוסף, השותפות והמפעילה תלויות במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות, בכל הקשור לעיבוד ותיעוד נתונים פיננסיים ותפעוליים, התקשרות עם עובדים, יועצים ושותפים עסקיים, ניתוח מידע סייסמי, גיאולוגי והנדסי, אומדן עתודות נפט וגז ולפעילויות אחרות הקשורות לעסקי השותפות. השותפים העסקיים של השותפות, לרבות ספקים, לקוחות ומוסדות פיננסיים, תלויים גם הם במערכות מחשב, לרבות מערכות מידע ותשתיות. ככל שהתלות בהן גדלה, כך גם גדל פוטנציאל החשיפה לאיומי סייבר, מכוונים ולא מכוונים. כמו כן, חל גידול בעוצמת איומי הסייבר בעולם מבחינת תחכומם ומורכבותם, בפרט בתקופה זו בה, על רקע משבר הקורונה, ארגונים רבים

עברו לפעילות, שעיקרה באמצעות חיבור מרחוק לרשתות האירגוניות, המהווה חשיפה לחדירת גורמים בלתי מורשים.

תקלות ו/או כשלים במערכות מחשוב, לרבות במערכות מידע ותשתיות באבטחת המידע, פריצה למערכות המחשוב של התאגידים או של גורמים חיצוניים או גורמים פנימיים להם, בין השאר, גישה מרחוק למערכות, לתשתיות ולמידע, עלולים לאפשר גישה בלתי מורשית למטרת ניצול בלתי נאות של נכסי השותפות ולפגיעה מכוונת במערכות מחשוב, במערכות המידע והתשתיות של התאגידים, שעלולים לגרום לפגיעה ברשת הניהולית של השותפות והמפעילה, לזליגת מידע לגורמים לא מורשים, לשיבוש המידע במערכות ולפגיעה בשלמות המידע. פגיעה בתפעול השוטף של המערכות התומכות בפעילות העסקית, במקרה קיצון אף עלולים לגרום לשיבוש או להפסקת אספקת הגז הטבעי, לאובדן מידע, להסבת עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע ובכך להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי השותפות, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה או יכולותיה.

השותפות פועלת ליישום הנחיות רשות הגנת הפרטיות וכן המלצות מערך הסייבר הלאומי ("תורת ההגנה בסייבר לארגון" והמלצות שוטפות), לצורך ניהול אפקטיבי של אבטחת המידע והגנת הסייבר. השותפות עיגנה מדיניות אבטחת מידע והגנת סייבר המגדירה את תפישתה בכל הנוגע למערך ההגנה של השותפות בהיבטי אבטחת מידע וסייבר ופועלת ליישום תפישה זו בנהלים ארגוניים ורכש מערכות, תשתיות ושירותים.

השותפות פועלת בעתות שגרה להעלאת רמת מודעות העובדים להיבטי אבטחת מידע וסייבר לרבות תקיפות דיוג (Phishing) וכללי עבודה מרחוק. בנוסף, השותפות מקבלת מצד שלישי שירותי ניטור ובקרה 24/7, 365 ימים בשנה, אשר נועדו להתריע על פעולות חריגות ברשת השותפות.

יצוין כי, לשותפות אין גישה למערכות המחשוב של המפעילה ושל יתר שותפיה בנכסי הנפט, ובכלל זה אין לה שליטה על מערכות ה-ICS המרכזיות המנטרות ושולטות על פעילות ההפקה, שנמצאות באחריות ובשליטת המפעילה. למיטב ידיעת השותפות, המפעילה נמצאת תחת פיקוח הדוק של מערך הסייבר הלאומי ומיישמת נהלים ואמצעים נאותים לניהול אפקטיבי של אבטחת המידע ולהגנת הסייבר ביחס למערכות אלו.

סיכוני מס

(כה)

סוגיות המס הקשורות בפעילות השותפת, לרבות בנוגע לאופן חישוב ההיטל על-פי חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, טרם נדונו בפסיקת בתי המשפט בישראל, ואין כל אפשרות לצפות או לקבוע כיצד יפסקו בתי המשפט אם וכאשר תובאנה הסוגיות המשפטיות האמורות להכרעתם. כמו כן, לגבי חלק מהסוגיות המשפטיות, אין אפשרות לצפות מה תהיה עמדת שלטונות המס. הואיל ועל פעילות השותפות חל משטר מס ייחודי, לשינויים שינבעו כתוצאה משינויי חקיקה, פסיקה או שינוי בעמדת רשות המיסים, כאמור לעיל, יכולות להיות השלכות מהותיות על משטר המס שיחול על השותפות ובעלי יחידותיה.

לפרטים בדבר הליכים משפטיים המתקיימים בנוגע להסדר האיזון הראוי שעל השותפות ליישם, בקשר לתשלומי מס לפי סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (הן בגין שנות המס 2015-2016 והן בגין הפרשי שומות שעשויים להתברר בעתיד), ראו סעיף 1.7.23 לעיל.

לפרטים אודות טיטות תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט) (תיקון), התשפ"א-2020, אשר פורסמה ביום 12.10.2020, ראו סעיף 1.7.23(ב) לעיל.

התחייבויות בקשר עם מימון

(כו)

כמפורט בסעיף 1.7.22(ה) לעיל, בתנאי אגרות החוב שהנפיקו השותפות וחברות בת ייעודיות שהקימה, הוגדרו אירועי הפרה (events of default) ונקבעו מגבלות ואמות מידה פיננסיות (Covenants) (ראו ביאורים 12א ו-12ב לדוחות הכספיים). אי עמידה של השותפות בהתחייבויות שנטלה על עצמה בקשר עם תנאי אגרות החוב או התקיימות תנאים, שחלקם אינו בשליטת השותפות, המקנים לבעלי אגרות החוב זכות לפירעון מיידי של החוב, עשויים להוביל להעמדת הסכומים המגיעים על-פי שטרי אגרות החוב לפירעון מיידי, להעלאת שיעורי הריבית על התחייבויות השותפות ו/או למימוש הביטחונות שהועמדו על-ידי השותפות.

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות שעל השותפות לעמוד בהן ראו סעיף 1.7.22(יא)(2) לעיל.

תלות בלקוחות

(כז)

חברת החשמל, NEPCO ודולפינוס הם כיום הלקוחות העיקריים של השותפות, והשותפות חשופה בגינם לסיכונים שאינם בשליטתה, ובכלל זאת לשינויים בתנאים הכלכליים והפוליטיים במצרים ובירדן שעשויים להשפיע על דולפינוס ו- Nepco או על יכולתן לקיים את התחייבויותיהן לפי חוזה אספקת הגז. לפרטים אודות הכנסות השותפות מלקוחות אלו ראו סעיף 1.7.13(ג) לעיל. השותפות אינה יכולה לצפות אילו שינויים (אם בכלל) יחולו על לקוחות אלו וכיצד שינויים אלה ישפיעו על מצבם הכלכלי, הפיננסי והרגולטורי. בהסכם חח"י-תמר ובהסכמים שנחתמו עם דולפינוס נקבעו מועדים בהם רשאי כל צד להסכם לבקש התאמת המחיר. ככל שחברת החשמל ו/או דולפינוס יבקשו התאמה של מחיר הגז הנרכש על-ידן בהתאם למנגנון הקבוע בהסכמים עימן, עלולה להיות לכך השפעה שלילית על עסקי השותפות ותוצאות פעילותה (לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.7.13(ד)(1), 1.7.13(ד)(2), 1.7.13(ה)(1) ו-1.7.13(ה)(2) לעיל).

השותפות חשופה לסיכונים שאינם בשליטתה בנוגע לחוסן הפיננסי של לקוחותיה ויכולתם לקיים את התחייבויותיהם לפי חוזה אספקת הגז. ככל שלקוחותיה בכלל ולקוחותיה העיקריים בפרט לא יעמדו בהתחייבויותיהם על פי חוזה האספקה, ובמידה שהשותפות לא תצליח למכור את הכמות החוזית שנקבעה בחוזה האספקה ללקוחות אחרים, תהא לדבר השפעה מהותית לרעה על הכנסותיה של השותפות ותוצאותיה הכספיות.

תלות במפעיל

(כח)

השותפות מסתמכת במידה רבה על נובל בזכויות הנפט בהן היא משמשת כמפעיל, לרבות בפרויקטים תמר, לויתן, בלוק 12 בקפריסין וים תטיס, וזאת בהתאם להוראות הסכמי התפעול המשותף. התפטרות המפעיל ו/או העברתו מתפקידו, מכל סיבה שהיא כקבוע בהסכם התפעול, מפרויקט תמר ו/או מפרויקט לויתן או שינוי במעמדו ו/או בזכויותיו באופן שיחדל מלהיות המפעיל בפרויקטים אלו, עלולים לפגוע ביכולתה של השותפות לעמוד בהתחייבויותיה על-פי תוכניות העבודה של נכסי הנפט ו/או על-פי הסכמי מכירת הגז. במקרה כזה, השותפות אינה יכולה להבטיח כי יימצא מפעיל חלופי או כי יימצא מפעיל חלופי בתנאים הנוכחיים. אי הצלחה של השותפות למצוא מפעיל חלופי עלולה להשפיע לרעה על פעילות הפרויקטים השונים, כאמור ועל התחייבויות השותפויות לספק גז בהתאם להסכמי מכירת הגז הקיימים וכתוצאה מכך עלול הדבר להביא לירידה בהכנסות השותפות. כמו כן, במקרה שנובל לא תקיים את התחייבויותיה כמפעיל לפי הסכם התפעול המשותף או לפי הסכמים עם צדדים שלישיים עימם מתקשרת נובל כמפעיל,

אזי עלולה השותפות לשאת בהוצאות והפסדים שעלולים לנבוע בגין פעולותיה (או מחדליה) של נובל.

(כט)

סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא

תהליך קבלת החלטה לביצוע השקעה בפיתוח שדה לצורך הפקה מסחרית ממנו ופעולות ביניים שעד להפקה המסחרית וכן ביצוע הפיתוח וההפקה המסחרית (אם יוחלט שיש להם מקום) עשויים להימשך תקופות ממושכות ולחייב את השותפות להשקיע סכומים משמעותיים. יצוין, כי אין ודאות שבכל מקרה של ממצא שהוגדר כתגלית מסחרית יהיו פעולות הפיתוח של שדה הנפט או הגז כדאיות מבחינה כלכלית לשותפות וברורות מימון, זאת בין היתר בשל חובת תשלום התמלוגים לצדדים שלישיים. עוד יצוין, כי הפיתוח וההפקה במים עמוקים (כדוגמת עומק המים בממצאי הגז הטבעי תמר, לויתן ואפרודיטה) הינה פעילות מורכבת בעלת סיכון גבוה הדורשת הקמת מתקני הפקה מיוחדים בעלויות משמעותיות.

(ל)

ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט

זכויות נפט ניתנות על-פי חוק הנפט לתקופה קצובה ותוקפן מותנה במילוי התחייבויות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט, בכפוף לחוק הנפט. אי עמידה בתנאים הקבועים בזכויות הנפט עלול להביא לאובדן הזכויות וכל הכספים שהושקעו בזכויות אלה עלולים לרדת לטמיון. בהקשר זה יצוין כי במסגרת תכנית הפיתוח של מאגר אפרודיטה נקבע, בין היתר, כי על השותפים לבצע את קידוח ההערכה A-3 עד לחודש נובמבר 2021, כמפורט בסעיף 1.7.6(יב) לעיל. השותפים בנכס הנפט פנו לממשלת קפריסין בבקשה לאשר שינויים בתכנית העבודה ובכלל זאת דחיית מועד ביצוע הקידוח האמור. נכון למועד אישור טרם התקבל אישור הרשויות בקפריסין לבקשה זו.

(לא)

גלישה של מאגרים

יתכן שמאגרי נפט או גז טבעי שנתגלו או יתגלו בשטחים בהם לשותפות יש זכויות, "גולשים" (מבחינת השתרעות המבנה הגיאולוגי של המאגר) לשטחים אחרים בהם אין לשותפות זכויות, ולהיפך. במקרה בו המאגר גולש לשטחים אשר לצדדים אחרים זכויות בהם, יתכן ויהיה צורך להגיע להסכמים בדבר ניצול והפקה משותפת מהמאגר או הסדר שיפוי חלופי, על-מנת להגיע לניצול יעיל של משאבי הנפט או הגז הטבעי, דבר שעלול לגרום לעיכובים בפעילויות שונות שמתעתדת השותפות לבצע.¹⁷³

(לב)

סיכונים בטחוניים

מתקני ההפקה של פרויקט ים תטיס ופרויקט תמר הממוקמים בלב ים וכן מתקני הולכת הגז של נתג'ז, צינור EMG ותשתיות נוספות המשמשות לצורך אספקת הגז למצרים נמצאים בקרבה יחסית לגבול הימי והיבשתי בין ישראל לבין רצועת עזה, ולפיכך הם חשופים לסיכונים בטחוניים, לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה. כמו כן, מתקני פרויקט לויתן, מתקן הקבלה באשדוד, הצנרת, התשתיות והמתקנים המשמשים לאספקת הגז לירדן חשופים אף הם לסיכונים בטחוניים לרבות פעולות טרור ואירועי חבלה.

¹⁷³ בעניין זה ראו סעיף 1.7.30(ח) לעיל בקשר עם גלישת חלק קטן ממאגר תמר SW אל רישיון ערן.

סיכונים בטחוניים אלו, אם וככל שיתממשו, עלולים, בין היתר, לשבש את הפקת הגז ממאגרים ו/או את אספקת הגז ללקוחות בשוק המקומי ו/או בשווקי הייצוא, ובמקרה קיצוני אף עלול הדבר להוביל לביטול הסכמי אספקת גז או להפחתת הסכומים אותם נדרשים הלקוחות לשלם עקב טענה של אירוע "כח עליון". כמו כן, סיכונים אלו עלולים להגביל את היכולת של ספקי שירות וצידוד לספק את שירותיהם או את הפריטים הדרושים לפעילות של פרויקטי לווייתן ותמר, ולפגוע ביכולת לגייס ולשמר הון אנושי מתאים. התממשות הסיכונים הבטחוניים האמורים עשויה לגרום לפגיעה משמעותית בהכנסות השותפות ועסקיה, לרבות יכולתה להוציא לפועל פעולות המותנות בתיאום מוקדם עם מערכת הבטחון.

(לג) תנודתיות בשער הדולר

שינויים בשער החליפין שקל-דולר עשויים להשפיע על תוצאות השותפות במספר אופנים, כדלקמן: (א) מטבע הפעילות של השותפות הינו דולר ארה"ב. מאחר שחלק מהוצאותיה של השותפות נקוב בש"ח או מושפע משער השקל-דולר, ירידה בשער החליפין שקל-דולר (התחזקות של השקל מול הדולר) מגדילה הוצאות אלו במונחים דולריים; (ב) מאחר שמחירי הגז בהסכמי מכירת הגז מהמאגרים אשר השותפות שותפה בהם, נקבעים על-פי נוסחאות מחיר הכוללות רכיבי הצמדה שונים, ובין היתר, הצמדה לשער החליפין שקל/דולר והצמדה לתעריף ה-PUA, אשר מושפע בחלקו משער החליפין שקל-דולר. להיחלשות של השקל לעומת הדולר עלולה להיות השפעה שלילית שאינה מהותית על הכנסות השותפות; (ג) מאחר שהשותפות מדווחת על הכנסתה החייבת לצרכי מס בשקלים חדשים וכן משלמת את מקדמות המס בעבור בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות בשקלים חדשים, אזי שינויים בשער החליפין שקל-דולר, משפיעים על היקף הכנסתה החייבת של השותפות לצרכי מס וכן על היקף תזרים המזומנים המשמש לתשלום מקדמות המס כאמור.

(לד) מעמדה של השותפות כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל

השותפות ויתר שותפי תמר הוכרו בשנת 2012 כבעלי מונופולין באספקת גז טבעי בישראל. עקב ההכרזה כאמור ניתן להטיל מגבלות על פעילותה של השותפות לרבות איסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי וכן איסור לנצל לרעה את מעמדה בשוק באופן שעלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור (למשל, על ידי קביעה של רמות מחירים בלתי הוגנות או על ידי קביעת תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות אשר עשויים להעניק ללקוחות מסוימים יתרון בלתי הוגן כלפי המתחרים בהם). מגבלות על השותפות לאור מעמדה כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל עלולות להשפיע על יכולתה להרחיב את הפעילות בישראל. לפרטים נוספים אודות ההגבלים העסקיים ודיני התחרות הכלכלית ראו סעיף 1.7.26 לעיל.

(לה) סעיף אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים

במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי של השותפות (להלן: "**ההסכמים**"), מחויבים הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כח עליון" המונע מהם מלקיים את התחייבויותיהם, כמוגדר בהסכמים. אירוע "כח עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחייבויותיו תחת ההסכם, ואשר לא ניתן היה למנוע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. ההסכמים מפרטים רשימת מקרים אשר לא ייחשבו כאירוע "כח עליון" גם במקרה בו הם אינם בשליטת הלקוח. יצוין כי גם השותפות עשויה להיות

פטורה מחובותיה על פי הסכמי מכירת הגז הטבעי בהתרחש אירוע "כח עליון" המונע ממנה מלקיים את התחייבויותיה לפי ההסכמים.

ככל שאירוע "כח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם מכירת גז טבעי (בדרך כלל בין שנה ועד לשלוש שנים) והוא משפיע באופן מהותי על יכולת צד להסכם לקיים את התחייבויותיו כאמור לעיל, הדבר עלול להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, התרחשות של אירוע "כח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחייבויותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לשותפות), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי מידת השפעתם על החברה בתחום האנרגיה בישראל:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה בתחום האנרגיה בישראל			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
			סיכוני מקרו
	X		משבר הקורונה
	X		נוסחאות מחיר הגז הטבעי ורכיבי ההצמדה בחוזי האספקה
X			שינויים בביקושים או במחירי הדלקים ומקורות אנרגיה אחרים בשווקים הבינלאומיים
X			גורמים מאקרו כלכליים גלובליים
X			גיאופוליטיקה
			סיכונים ענפיים
	X		קשיים בקבלת מימון
X			תחרות באספקת גז
	X		מגבלות על ייצוא
X			תלות בהתפתחות ובתקינות מערכת ההולכה
	X		סיכוני תפעול
	X		היעדר כיסוי ביטוחי מספיק
	X		סיכוני הקמה, תלות בקבלנים, בספקי ציוד ושירותים מקצועיים
	X		סיכוני פעילות חיפושים והסתמכות על הערכות, אומדנים ונתונים חלקיים ומשוערים
	X		עלויות ולוחות זמנים משוערים בלבד ואפשרות של העדר אמצעים
X			חילוט זכויות השותפות בנכסי הנפט שלה וחוסנם הפיננסי של השותפים בנכסי הנפט
	X		תלות בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים
		X	שינויים רגולטוריים
	X		אפשרות לפיקוח על מחירי הגז הטבעי
		X	בקשה לאישור תובענה ייצוגית בקשר עם המחיר בהסכם בין שותפי תמר לבין חברת חשמל
		X	כפיפות לרגולציה סביבתית

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי החברה בתחום האנרגיה בישראל			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
		X	שינויי האקלים
		X	תלות במזג אוויר ובתנאי ים
	X		סיכוני אבטחת מידע וסייבר
			סיכונים מיוחדים לשותפות
X			העברת הזכויות בחזקות תמר ודלית קיום תנאי מתווה הגז
	X		סיכוני מס
	X		התחייבויות בקשר עם מימון
	X		תלות בלקוחות
X			תלות במפעיל
		X	סיכון בפיתוח והפקה במקרה של ממצא
	X		מכירת זכויות בנכסי נפט ללא קבלת תמורה מלאה בגין
		X	ביטול או פקיעה של זכויות ונכסי נפט
		X	גלישה של מאגרים
X			סיכונים ביטחוניים
	X		תנודתיות בשער הדולר
	X		מעמדתן של השותפות כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל
	X		סעיף אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת הגז הטבעי הקיימים

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

נספח מונחים מקצועיים

"אקספלורציה" – סך הפעולות הקשורות לחיפושי נפט וגז.

"בעלי יחידות השתתפות" – מי שרשומים בפנקס בעלי יחידות ההשתתפות כבעלים של יחידות ההשתתפות.

"גז" או "LNG" – גז טבעי נוזלי.

"הידרוקרבונים" – פחמימנים; שם כולל לנפט וגז שהם תרכובות המורכבות מפחמן ומימן.

"היתר מוקדם" – כמשמעו בחוק הנפט.

"זכות השתתפות" (WORKING INTEREST) – אינטרס בנכס נפט המעניק לבעליו את הזכות להשתתף, באופן יחסי לחלקו, בניצול נכס הנפט למטרת חיפושי נפט, פיתוח והפקת נפט בכפוף להשתתפותו בחלק יחסי מההוצאות הכרוכות בכך שתהיינה, לאחר רכישת זכות ההשתתפות.

"זכות נפט" – רשיון או חזקה כמשמעותם בחוק הנפט.

"זכות קדימה לקבלת רשיון" – כמשמעותה בחוק הנפט.

"חזקה" – כמשמעותה בחוק הנפט.

"חיפוש נפט" –

כלל הפעולות שתכליתן איתור מאגרי נפט והוכחת קיומם, לרבות סקרים וניתוחים גיאולוגיים, גיאופיזיים, גיאוכימיים, הנדסיים וכיו"ב. מקובל לקבוע את סיום שלב החיפושים בתום קידוח הניסיון המוצלח, ולאחר שהמחפשים הצליחו להוכיח את כלכליות התגלית, שלעתים מחייבת קידוחים נוספים.

"כמויות מסחריות" – כמויות מספיקות של גז ו/או נפט המאפשרות להפיקן על בסיס מסחרי.

"לוגים" – בדיקות שונות המבוצעות במסגרת פעולות הקידוח לרישום רציף של התכונות השונות של הסלעים הנקדחים ותכולתם.

"מערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) – Petroleum Resources Management System 2007 – מערכת דיווח להערכת עתודות ומשאבי נפט, כפי שפורסמה על-ידי איגוד מהנדסי הפטרוליום (SPE), הארגון האמריקאי של גיאולוגים בתחום הפטרוליום (AAPG), המועצה העולמית לפטרוליום (WPC) ואיגוד מהנדסי הערכת הפטרוליום (SPEE), וכפי שתוקן מעת לעת.

"משאבים מותנים (Contingent Resources)" – מוגדרים על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ככמויות נפט המוערכות, נכון לזמן נתון, כפוטנציאל להיות ברות הפקה ממאגרים ידועים על-ידי יישום של תכניות פיתוח, אך עדיין אינן נחשבות ברות הפקה מבחינה כלכלית, כתוצאה מתנאי אחד או יותר.

"משאבים מנובאים (Prospective Resources)" – מוגדרים על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ככמויות נפט המוערכות, נכון לזמן נתון, כפוטנציאל להיות ברות הפקה ממאגרים שטרם נתגלו/נקדחו, על-ידי יישום תכניות פיתוח עתידיות.

"נכס נפט" – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בהיתר מוקדם, ברישיון או בחזקה; במדינה אחרת – החזקה, בין במישרין ובין בעקיפין, בזכות בעלת מהות דומה שהוענקה על-ידי הגוף המוסמך לכך. כן יראו כנכס נפט זכות לקבלת טובות הנאה הנובעות מהחזקה, במישרין או בעקיפין, בנכס נפט או בזכות בעלת מהות דומה (לפי העניין).

"נפט" – נפט ניגר, בין נוזלי ובין אדי, לרבות שמן, גז טבעי, גזולין טבעי, קונדנסאטים ופחמימנים (הידרוקרבונים) ניגרים להם, וכן אספלט ופחמימנים של נפט מוצקים אחרים כשהם מומסים בתוך נפט ניגר וניתנים להפקה יחד אתו.

"סקר סייסמי" – שיטה המאפשרת הדמיה של תת הקרקע (ביבשה או בים) ואיתור מבנים גיאולוגיים. הסקר מבוצע על-ידי החדרת גל קול לתת הקרקע ורישום של הגלים המוחזרים מהאופקים השונים שבחתך שנבדק. כיום עורכים ומשתמשים בעיקר בסקרים דו-מימדיים (2D) ותלת מימדיים (3D). הסקרים הדו מימדיים, משמשים בעיקר להכרות ראשונית של תת הקרקע באזור הנסקר, ולאיתור כללי של מבנים העשויים לשמש מלכודות לנפט. הסקרים התלת מימדיים (שעלותם גבוהה יותר מסקר דו מימדי והנתונים והתוצאות באיכות גבוהה יותר) מבוצעים באזורים שאותרו

כמבטיחים בסקרים הדו מימדיים והתמונה המתקבלת בהם היא מפורטת ומאפשרת, בין השאר, איתור מיקום אופטימאלי לביצוע קידוחים ולהערכה מדויקת יותר של גודל המבנה.

"עתודות (Reserves)" – מוגדרות על-פי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS) ככמויות של נפט הצפויות להיות ברות הפקה על-ידי יישום של תוכנית פיתוח על הצטברויות שנתגלו מיום מסוים ואילך תחת תנאים מוגדרים. על עתודות לענות על ארבעה תנאים: (1) עליהן להתגלות; (2) ברות הפקה; (3) מסחריות וקבועות (מיום ההערכה); (4) להתבסס על פרויקט הפיתוח המיושם.

"פיתוח" – קידוחו וצידו של שטח נכס נפט כדי לקבוע את כושר תפוקתו, להפיק ממנו נפט ולשווקו.

"קונדנסט" – (1) תערובת פחמימנים מופקת מהגז הטבעי, מופרדת מהגז ומנוזלת על-ידי תהליכי קירור והתפשטות; (2) פחמימנים הנמצאים במצב גזי בתנאי המאגר, אך הופכים נוזל במעבר מהמאגר לפני השטח; (3) פחמימנים מעובים מזיקוק נפט.

"קידוח ניסיון" או **"קידוח אקספלורציה"** – קידוח שמטרתו הוכחת קיומו של נפט בפרוספקט, וכיול המודל הגיאולוגי שהביא לקדחתו. מהווה את שיא פעילות החיפוש. בהתאם לגודל השדה ומורכבותו, ייתכנו יותר מקידוח ניסיון אחד בשדה.

"קידוח אימות" (Confirmation Well) או **"קידוח הערכה" ("Confirmation-" or "Appraisal-" Well)** – קידוח שמטרתו אימות גודלו, איכותו ורציפותו של שדה נפט שהתגלה על ידי קידוח הניסיון המוצלח. שלב הערכת המאגר מסתיים פורמאלית בקבלת החלטת השקעה לפיתוח השדה.

"רשיון" – כמשמעו בחוק הנפט.

"שדה נפט" – הצטברות או הצטברויות של נפט מתחת לפני הקרקע, המורכבות על-פי רוב מסלע מאגר המחופה על-ידי שכבה אוטמת. לרוב משמש לציין מאגרים שההפקה מהם עשויה להיות כלכלית.

"שכבות מיוקן" – שכבות סלע מגיל Miocene (שם תקופה גיאולוגית) שנוצרו לפני 5 עד 24 מיליון שנה.

FPSO (Floating Production Storage & Offloading Vessel) – מערכת הפקה ימית הבנויה בדרך כלל בצורת ספינה שבגופה ממוקמים מיכלים לאחסון גז ו/או נפט.

"פטרוליום (Petroleum)"; **"נתגלה (Discovered)"**; **"ממצא (Discovery)"**; **"עתודות מוכחות (Proved reserves)"**; **"עתודות צפויות (Probable Reserves)"**; **"עתודות אפשריות (Possible Reserves)"**; **"אומדן כמויות נמוך (Low Estimate)"**; **"אומדן כמויות הטוב ביותר (Best Estimate)"**; **"אומדן כמויות גבוה (High Estimate)"**; **"משאבים מותנים בקטגוריית C₁, C₂, C₃ (1C, 2C, 3C)"**; **"בהפקה (On Production)"**; **"אושר לפיתוח (Approved for Development)"**; **"מוצדק לפיתוח (Justified for Development)"**; **"הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending)"**; **"תוכנית פיתוח הושעתה או בחינת אפשרויות פיתוח עלולה להתעכב באופן מהותי (Development Unclassified or on Hold)"**; **"נטישת באר (Well Abandonment)"**; **"פיתוח אינו מעשי (Development not Viable)"**; **"קונדנסט (Condensate)"**; **"קידוח יבש (Dry Hole)"**; **"עתודות בקטגוריה (1P/2P/3P) 1P/2P/3P"** –

כמשמעות מונחים אלה במערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS).

"BCF" – מיליארד רגל מעוקב שהם 0.001 TCF או כ-0.0283 BCM.

"BCM" – מיליארד מטר מעוקב (Billion Cubic Meter).

"Mmcf/D" – מיליון רגל מעוקב ליום.

"TCF" – טריליון רגל מעוקב (Trillion Cubic Feet) שהם 1,000 BCF או כ-28.32 BCM.

"MMCF" – מיליון רגל מעוקב (Million Cubic Feet) שהם 0.001 BCF או כ-0.00003 BCM.

"MMBBL" – מיליון חביות (Million Barrels).

"MMBTU" – מיליון יחידות תרמיות ("יחידות חום", Million British Thermal Units).

להלן מקדמי המרה ליחידות בהן נעשה שימוש בדוח לעיל:

BCM	BCF	MMCF
1	35.3147	35,314.7

BCF	MMCF	BCM
1	1000	0.0283

MMCF	BCF	BCM
1	0.001	0.00003

הגילים הגיאולוגיים המופיעים בדוח

(על-פי ה-International Commission on Stratigraphy, 2020, במיליוני שנים לפני הזמן הנוכחי)

- מיוקן (Miocene): 23.0 – 5.3
- אוליגוקן (Oligocene): 33.9 – 23.0
- קרטיקון עליון (Upper Cretaceous): 100.5 – 66.0
- קרטיקון תחתון (Lower Cretaceous): 145.0 – 100.5
- יורא (Jurassic): 201.3 – 145.0
- טריאס (Triassic): 251.9 – 201.3

פרם (Permian): 298.9 – 251.9

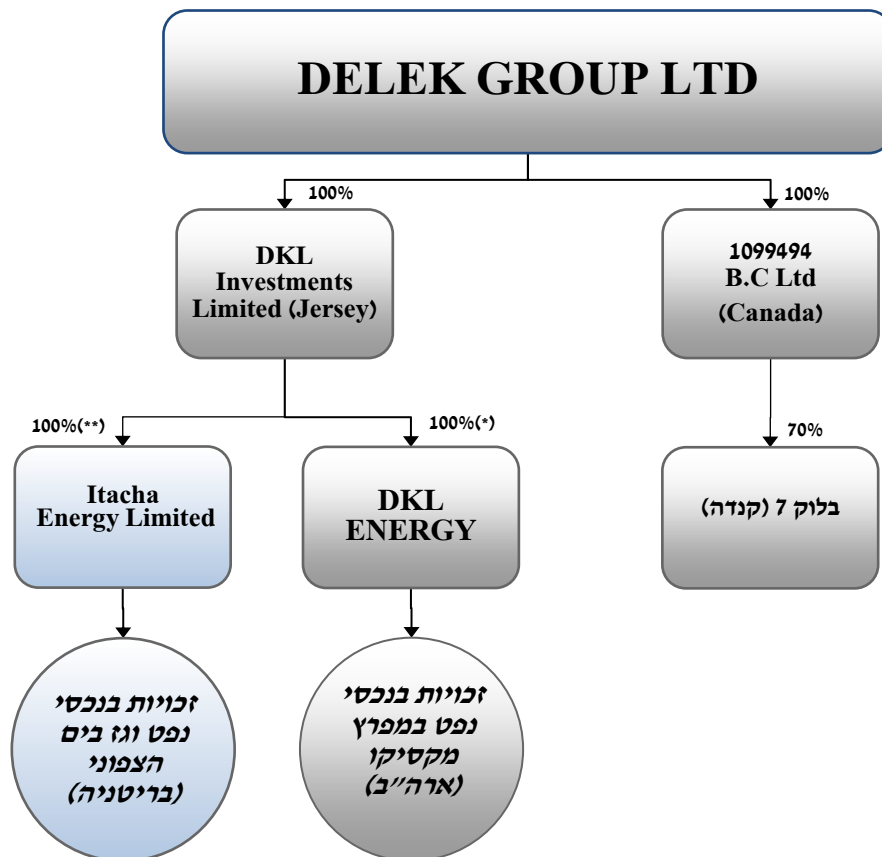
1.8 תחום האנרגיה של החברה בחו"ל

1.8.1 כללי

(א) כחלק מהאסטרטגיה העסקית של החברה, ומתוך כוונה לבסס את פעילותה גם בשווקי האנרגיה הבינלאומיים, במקביל לפיתוח נכסי הנפט של החברה במימי הים-התיכון, ביצעה החברה בשנים האחרונות מספר השקעות בתחום האנרגיה בתאגידים ובנכסי נפט בחו"ל.

נכון למועד הדוח, פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל כוללת בעיקר פרויקטים בשטחי מדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני (להלן: "מדף היבשת של בריטניה") באמצעות חברת Ithaca Energy Limited (לשעבר Ithaca Energy Inc.) (להלן: "איתקה"), שבבעלות ושליטה מלאה (100%) של החברה. נוסף לכך, החברה מחזיקה בנכס נפט במימי מפרץ מקסיקו בארה"ב וברישיון אקספלורציה באזור מזרח Newfoundland בקנדה, והכל כמפורט בפרק זה להלן.

(ב) להלן תרשים המציג את מבנה ההחזקות העיקריות של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל, נכון ליום 31.12.2020



(*) ההחזקה בחברה היא דרך חברת בת זרה המצויה בבעלות מלאה של החברה (Delek GOM Holdings LLC)

(**) ההחזקה בחברה היא דרך שתי חברות בת זרות המצויות בבעלות מלאה של החברה (DKL Energy Limited (130061) ו-Delek North Sea Limited (12263719)).

(ג) DKL Investment Limited (להלן: "DKL") היא חברה פרטית הרשומה בג'רסי (Jersey) בבעלות ושליטה מלאה (100%) של החברה.

בחודש יוני 2017 השלימה DKL את רכישת כל הון מניותיה (100%) של איתקה, באמצעות הצעת רכש שהופנתה לכלל בעלי המניות של איתקה. לפרטים נוספים בעניין זה ראו בסעיף 1.8.4 (א) להלן. איתקה התאגדה בקנדה ביום 27.4.2004, ועוסקת בתחום חיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז המופק מנכסי נפט המצויים במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני, וכן משמשת כמפעיל (Operator) בחלק מהנכסים, וזאת גם באמצעות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאה של איתקה (100%) (להלן: "קבוצת איתקה"). נכון למועד הדוח, קבוצת איתקה היא המפיקה החמישית בגודלה, והמפעילה (Operator) העצמאית השנייה בגודלה באזור מדף היבשת של בריטניה בים הצפוני מבחינת כמות העתודות המוכחות והצפויות (2P) המיוחסות לנכסיה.

(ד) בחודש מאי 2019 התקשרה Ithaca Energy (UK) Limited (להלן: "Ithaca UK"), חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (100%) של איתקה, בהסכם עם חברת Chevron North Sea Holdings Limited. (להלן בסעיף זה: "המוכרת"), לרכישת 100% ממניותיה של Chevron North Sea Limited, שהייתה חברה בת של המוכרת (להלן: "עסקת שברון"). לאחר השלמת עסקת שברון, שינתה איתקה את שמה של החברה הנרכשת ל-Ithaca Oil and Gas Limited (להלן: "IOGL"). IOGL התאגדה בשנת 1981 באנגליה וויילס, ועוסקת, מאז התאגדותה, בחיפושים, פיתוח והפקה של נכסי גז ונפט בשטחי מדף היבשת של בריטניה. נכסיה העיקריים של IOGL כוללים זכויות בשיעורים שונים בנכסי נפט וגז מפיקים במדף היבשת של בריטניה, אשר בחלקם משמשת IOGL כמפעיל (Operator). תחומי העיסוק והפעילות העיקריים של IOGL דומים וסינרגטיים לתחומי פעילותה ונכסיה של איתקה כפי שהיו לפני השלמת העסקה. ביום 8 בנובמבר 2019 הושלמה עסקת שברון והועברה התמורה, לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו לעסקה, שכללו בין היתר, קבלת אישורים רגולטורים מקובלים¹. לפרטים נוספים אודות עסקת שברון ואופן מימונה, לרבות עסקאות גידור שבוצעו על ידי החברה ואיתקה, ראו סעיפים 1.8.4 (א) ופרק המימון בסעיף 1.8.18 להלן. לפרטים נוספים אודות קבוצת איתקה, נכסיה ופעילותה ראו סעיף 1.8.4 להלן, וכן ראו ביאור 12. כא לדוחות הכספיים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח זה.

(ה) Delek GOM Investments LLC (להלן: "Delek GOM") היא חברה פרטית הרשומה בארה"ב בבעלות ושליטה מלאה של (100%) של החברה. בחודש ינואר 2018 התקשרה Delek GOM בהסכם לרכישת זכויות בשיעור של 75% בשני נכסי נפט וגז המצויים בשטח מפרץ מקסיקו בארה"ב: Canoe ו-Tau. נכון למועד אישור הדוח רואה החברה בזיכיון Canoe כנכס נפט אשר הפעילות בו הופסקה. בחודש ספטמבר 2018 החל קידוח ניסיון בנכס הנפט Tau אשר הסתיים ביוני 2019, ובהתאם להמלצת המפעיל, בוצעו בקידוח פעולות לאטימה זמנית באופן שיאפשר כניסה מחדש לבור הקידוח בשלב מאוחר יותר. לפרטים נוספים ראו בסעיף 0 להלן.

¹ ביום 8 באוגוסט 2019 התקבל אישור ה-Oil and Gas Authority (להלן: "רשות הנפט והגז הבריטי" או "OGA", בהתאמה) להעברת השליטה ב-IOGL לקבוצת איתקה.

(ו) 1099494 B.C Ltd., חברה פרטית רשומה בקנדה בבעלות ושליטה מלאה של (100%) של החברה, מחזיקה מאז חודש נובמבר 2016 בזכויות ברישיון "בלוק 7" המשתרע על-פני כ- 2,000 קמ"ר בעומק מטרות מוערך של כ- 4,500 מטרים מתחת לפני הים (עומק הים הוא כ- 1,500 מטרים), אשר ממוקם באזור מזרח Newfoundland באגן ה-West Orphan לחופי קנדה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.6 להלן.

(ז) בהתאם לאסטרטגיה של החברה ואיתקה, במהלך שנת 2019 בחנה החברה מספר הצעות להכנסת משקיעים לאיתקה, זאת במסגרת הכוונה להנפיק את מניותיה של איתקה ו/או חברה קשורה שלה בבורסה הראשית של לונדון. ביום 18 בדצמבר 2019 חתמה DKL על הסכם השקעה בסך של 50 מיליון דולר, הכולל מנגנון המרה אוטומטית למניות במקרים מסוימים. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.16 לדוח.

(ח) להגדרות של חלק מהמונחים המקצועיים הנזכרים בפרק זה ראו בנספח המצורף לסעיף 1.7 לעיל.

1.8.2 ריכוז נתוני עתודות

(א) נכון למועד אישור הדוח, העתודות המיוחסות לנכסי הנפט והגז הטבעי של החברה בחו"ל מצויות כולן בנכסי הנפט של קבוצת איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני.

(ב) לפרטים בדבר דוח הערכת משאבים שנערך עבור החברה על-ידי Netherland, Sewell & associates Inc., מעריך העתודות הבלתי תלוי של החברה (להלן: "NSAI" או "מעריך העתודות"), אשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), ובו מפורטות, בין היתר, הערכות NSAI בדבר כמות העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לנכסי הנפט של איתקה, נכון ליום 31.12.2020 (להלן: "דוח NSAI" או "דוח המשאבים"), ראו דוח מיידי של החברה מיום 22.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-040680), אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפנייה. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. כמו כן מצורף בנספח ב' מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI ביחס לכלל נכסי הנפט של איתקה.

(ג) על פי דוח NSAI, נכסי הנפט של איתקה נחלקים לארבע קבוצות עיקריות, כדלקמן:

(1) נכסי הנפט באזור Captain, הכוללים את המאגר המפיק Captain, והנכסים Nutmeg ו-Surprise הסמוכים לו, (להלן: "אזור Captain");

(2) פרויקט Greater Stella Area, הכולל שלושה נכסים מפיקים (Stella, Vorlich ו-Harrier) ומספר נכסים נוספים אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים (להלן: "פרויקט GSA");

(3) מקבץ נכסי נפט בהם חברות בנות של איתקה משמשות כמפעיל (להלן: "קבוצת הנכסים בתפעול");

(4) מקבץ נכסי נפט שאינם בתפעול על ידי חברות מקבוצת איתקה (להלן: "קבוצת הנכסים האחרים").

(ד) להלן מובאים פרטים בדבר כמות העתודות המוכחות והצפויות (2P) וכמות המשאבים המותנים באומדן הטוב ביותר (2C), המיוחסים לחלקה של איתקה בכלל נכסי הנפט שלה (במאחד), נכון ליום

31.12.2020, במונחי אלפי שווה-ערך לחבית נפט (להלן: "MBOE"²). לפרטים נוספים בדבר המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של איתקה ראו בסעיף 1.8.4 להלן ובדוח המשאבים.

מקבץ הנכסים	עתודות (2P) אלפי שווה-ערך חבית נפט (MBOE)	משאבים מותנים (2C) אלפי שווה-ערך חבית נפט (MBOE)
נכסי אזור Captain	89,103.8	25,672.6
פרויקט GSA	30,896.3	29,092.8
נכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated)	29,130.5	38,387.2
נכסים אחרים (Non-Operated)	46,363.3	8,961.2
סה"כ לכלל נכסי איתקה	195,493.8	102,113.8

1.8.3 מידע כללי על תחום הפעילות³

פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל משתנה בהתאם למיקום הפרויקטים, בין היתר, כתוצאה מהמשטר הרגולטורי שחל באזורי הפעילות השונים.

(א) מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

פעילות חיפושים, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי היא פעילות מורכבת ודינאמית, הכרוכה בעלויות משמעותיות ובחוסר ודאות משמעותי ביותר לגבי עלויות, לוחות זמנים, הימצאות נפט או גז טבעי והיכולת להפיקם תוך שמירה על כדאיות כלכלית. כתוצאה מכך, חרף ההשקעות הניכרות, לעתים הקידוחים אינם משיגים תוצאות חיוביות ואינם מביאים להכנסות כלשהן או אף מביאים לאובדן רוב ההשקעה או כולה. למידע כללי נוסף אודות מאפייני פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.7.3(א) לעיל.

במרבית האזורים שבהם מצויים נכסי הנפט של החברה במדף היבשת של בריטניה ובארה"ב קיים שוק משוכלל ביותר הן של נפט והן של גז, ובמרבית המקרים ניתן למכור את ההידרוקרבונים המופקים ישירות דרך צנרת הולכה הקיימת במרחק קילומטרים ספורים מפיתוח חדש, בתמורה לתשלום דמי שימוש. בחלק מהמקרים אף מדובר בצנרת Open Access שמחירה בדרך כלל (לא

² מפתח ההמרה – ההמרה ליחידות שוות אנרגיה נערכה בהתחשב בנתונים האלה: יחס ההמרה של גז טבעי הינו 1:6, BOE to mmcf קרי כל 6 MMCF שווה ערך ל-1 BOE מפתח ההמרה ליחידות נפט וגז נוזלי הינו ביחס של 1:1 BOE to bbl קרי כל 1 bbl שווה ערך ל-1 BOE.

אזהרה – יחידות שוות אנרגיה עלולות להיות מטעות בייחוד אם השימוש בהן נערך בלי להביא בחשבון מאפיינים נוספים; ההמרה מבוצעת לפי יחס אנרגטי בשריפה אך אינה מייצגת שווי כלכלי זהה.

³ אלא אם צוין אחרת, הנתונים הכלליים המפורטים בסעיף זה מבוססים בעיקר על BP Statistical Review of World Energy (June 2019) והינם למיטב ידיעת החברה: <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2019-full-report.pdf>

תמיד) מפוקחים. במקרים רבים אף ניתן למכור את ההידרוקרבונים כבר בכניסה לצנרת במחיר המגלם הנחה מסוימת על מחיר השוק בסכום דומה לעלויות חלופות ההולכה האלטרנטיביות.

בבריטניה, ארה"ב ובקנדה שדה נפט או גז מצוי בשטחו של רישיון או זיכיון בודד או מספר רישיונות או זיכיונות שניתנים על-ידי רשויות הגז והנפט הרלוונטיות, וכל שדה יכול שיכלול מספר מאגרי נפט ו/או גז טבעי. לפרטים בדבר הרשויות המפקחות על נכסי הנפט של החברה בחו"ל ראו בסעיף 1.8.22 להלן.

ברישיונות בהם ישנם מספר שותפים נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement), אשר מסדיר את פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בין השותפים בנכסי הנפט (להלן: "**הסכם התפעול המשותף**" או "**JOA**"). לגבי חלק משדות הנפט או הגז, המשתרעים על יותר מרישיון אחד, חתומים השותפים השונים על הסכם נוסף הנקרא הסכם איחוד (Unitisation and Unit Operating Agreement או Unitisation and Joint Development Operating Agreement) המסדיר את הפעילות בשטחים המאוחדים, לרבות פעולות הפקה של נפט וגז בנכס (להלן: "**הסכם איחוד**").

(1) בריטניה

למיטב ידיעת החברה, בריטניה היא מפיקת הנפט והגז הטבעי השנייה בגודלה באירופה, כאשר החלק המכריע של הגז הטבעי והנפט מופקים בבריטניה ממאגרים שבשטח מדף היבשת של בריטניה בים הצפוני ("Offshore"). בשטח מדף היבשת של בריטניה קיימת צנרת ענפה המובילה את הנפט והגז הטבעי המופק בפלטפורמות המצויות בים לטרמינלים המצויים בחופי בריטניה.

(2) ארה"ב

למיטב ידיעת החברה, ארה"ב היא מפיקת הנפט והגז הטבעי הראשונה בעולם, וקנדה היא מפיקת הנפט והגז הטבעי הרביעית העולם.

במפרץ מקסיקו בארה"ב, בו מצוי נכס הנפט Tau, קיים ניסיון עשיר ורב שנים של חיפושים, פיתוח והפקה של נכסי נפט וגז, וכפועל יוצא תשתיות טיפול והולכה של נפט הינן שכיחות ביותר. במרבית המקרים, פיתוח של נכסי נפט וגז באזורים שבהם מצויים נכסי הנפט של החברה מבוססים הן על ידע וניסיון מקומי שנצבר ביחס לנכסים קרובים ודומים והן על שימוש נרחב בתשתיות קיימות. נסיבות אלה, לרוב, גורמות לכך שתהליך הפיתוח של נכסי נפט יהיה קצר יותר ובעל הוצאות הון נמוכות יותר מאשר מקבילות רבות במקומות אחרים בעולם.

(3) קנדה

לגבי נכס הנפט של החברה בקנדה יצוין כי מכיוון שהינו מצוי במים עמוקים במרחק של כ- 350 ק"מ מזרחת לניופאונדלנד שבמזרח קנדה, ככל שתהיה תגלית נפט או גז משמעותית שתאפשר פיתוח מסחרי של הנכס, עלויות הפיתוח תהיינה גבוהות יחסית.

(ב) מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

לפרטים אודות הרגולציה במדינות אשר בשטחיהן מתבצעת פעילות חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי ראו סעיף 1.8.22 להלן.

(ג) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

תעשיית הנפט והגז העולמית מושפעת מאד משינויים ברמות ההיצע והביקוש, ומחירי הנפט הגולמי מאופיינים בתנודתיות רבה. שלושה גורמים משמעותיים המשפיעים על מחירי הנפט הגולמי הינם היקף האספקה של נפט ממדינות אופ"ק (OPEC – Organization of the Petroleum Exporting

(Countries)⁴, היקף האספקה של נפט ממדינות שאינן חברות באופ"ק ורמת הביקוש העולמית לנפט גולמי. מחירי הנפט הגולמי מושפעים גם מיכולות הייצור ועלויותיהן, ומרמת ההתפתחות של יכולות הפקת אנרגיות נקיות או זולות יותר.

בריטניה

(1)

הפקת נפט בבריטניה הגיעה לשיא בשלהי שנות ה-90 וירדה בשנים שלאחר מכן, ירידה אשר התמתנה בשנת 2014, ובמהלך השנים 2017-2018 בריטניה הגדילה את שיעור הפקת הנפט בכ-8.5% ובכ-9.2%, בהתאמה. צריכת נפט בבריטניה הגיעה לשיא בשנת 2005, ומאז ירדה.

הפקת הגז הטבעי בבריטניה הגיעה לשיא בתחילת שנות ה-2000 וירדה בשנים שלאחר מכן, ירידה אשר התמתנה בשנת 2014. במהלך השנים 2015-2017 עלתה תפוקת ההפקה של הגז הטבעי, ובשנת 2018 הייתה ירידה של כ-3.1%. מגמת הירידה נמשכה גם בשנים העוקבות. בשנת 2020 חלה ירידה בביקוש לגז טבעי, אותה ניתן לייחס למשבר הקורונה. צריכת הגז הטבעי הגיעה לשיא בשנת 2010, ומאז ירדה.

החל משנת 2010, הפקת הנפט ירדה בקצב מהיר יותר מאשר הצריכה, והפכה את בריטניה לתלויה ביבוא של נפט גולמי ושל מוצרי נפט.

למרות היותה יבואנית של נפט ומוצרי נפט גולמי, בריטניה היא עדיין אחת מיצרניות ויצואניות הנפט הגדולות ביותר באירופה.

בהתאם לפרסומים של ה-Oil and Gas Authority (להלן: "OGA") הנפט והגז הטבעי יישארו חלק חשוב מתמהיל האנרגיה של בריטניה, וההפקה משטח המדף היבשתי של בריטניה נשארה חיונית כדי לעמוד בביקושי האנרגיה בבריטניה. על פי דוח שפרסמה ה-OGA בחודש ספטמבר 2020, בשטח מדף היבשה בבריטניה קיימות נכון לסוף שנת 2019 עתודות בהיקף שנע בין 10 ל-20 מיליארד שווה ערך חביות נפט (BBOE).

ארה"ב וקנדה

(2)

בשנים האחרונות חלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז הטבעי, בין היתר, בעקבות גידול משמעותי בהפקת הנפט והגז בארה"ב. ארה"ב הינה המפיקה וצרכנית הנפט והגז הטבעי הגדולה בעולם. בשנים 2018 ו-2019 היוותה צריכת הנפט של ארה"ב כ-19.7% וכ-20.3%, בהתאמה מכלל צריכת הנפט העולמית, כאשר באותן שנים היוותה צריכת הגז הטבעי של ארה"ב כ-21.2% וכ-21.5%, בהתאמה, מכלל צריכת הגז הטבעי העולמית. החל משנת 2004 ו-2008 הפקת הגז הטבעי והנפט, בהתאמה, בארה"ב נמצאות בעלייה מתמדת, ומשנת 2009 ו-2012 צריכת הגז הטבעי והנפט, בהתאמה, נמצאות בעלייה מתמדת. ארה"ב צפויה להמשיך ולהוביל בראש רשימת צרכניות הנפט בעולם בשנים הקרובות. לאור הגידול בהפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב הפכה ארה"ב בשנים האחרונות ליצואנית "נטו" של נפט וגז טבעי (היינו: מייצאת יותר נפט וגז מאשר היא מייבאת). יצוין, כי שוק הנפט והגז הטבעי בארה"ב הינו שוק משוכלל ומפותח, בו רוב הנפט והגז המופק נמכר לשוק המקומי המסוגל לקלוט את כל הכמויות המופקות⁵.

⁴ נכון למועד הדוח, חברות בארגון המדינות אלג'יריה, אנגולה, אקוואדור, איראן, גבון, גינאה המשוונית, עיראק, כווית, לוב, ניגריה, קונגו, סעודיה, איחוד האמירויות הערביות ו-וונצואלה.

⁵ ראו באתר ה-U.S. Energy Information Administration (להלן: EIA): https://www.eia.gov/outlooks/aeo/pdf/AEO_Narrative_2021.pdf

קנדה גם היא יצואנית נטו של נפט וגז. בשנים 2018 ו-2019 היוותה צריכת הנפט של קנדה כ-5.7% וכ-2.4% בהתאמה מכלל צריכת הנפט העולמית, כאשר באותן שנים היוותה צריכת הגז הטבעי של קנדה כ-3% וכ-3.1%, בהתאמה מכלל צריכת הגז הטבעי העולמית. עיקר הפקת הנפט של קנדה נעשית מחולות הנפט ושדות הנפט הכבד המצויים במערב המדינה. כיום היצע הגז הטבעי של קנדה עולה על הביקוש המקומי. כמו כן, שוק הגז הטבעי הקנדי משולב באופן אינטגרלי עם השוק האמריקני, ובשל כך קנדה מייצאת לארה"ב את ההיצע העודף של הגז הטבעי שלה, וגם מייבאת כמות קטנה יותר של גז טבעי מארה"ב למרכז קנדה.

התפתחויות בשווקים או שינויים במאפייני לקוחות

(ד)

תנודות במחירי הנפט והגז, כמו גם תנודות במחירי הדלקים החלופיים, עשויות להשפיע על המחירים שאותם תוכל לקבל החברה מלקוחותיה בגין נפט ו/או גז טבעי שיימכר על-ידה (אם וככל שיעלה בידה להשיג את מטרותיה ולהגיע להפקה מסחרית בנכסיה בארה"ב ובקנדה), אשר ישפיעו על כדאיות ההפקה, על קבלת ההחלטה אם פיתוחו של מאגר כלשהו כלכלי ועל החלטת החברה אם להיכנס לפעילות חיפושים ו/או פיתוח, אם לאו.

כך לדוגמא, ירידת מחירי הנפט בשיעור של כ-50% שנרשמה החל מחודש יוני 2014 ועד ינואר 2015 הביאה לירידת הביקוש לצידוד קידוחים ולספקי שירותים, ובעקבות כך, חלה ירידה בתעריפיהם של ספקי השירות ובמחירי צידוד הקידוחים.⁶

על פי ממצאי תחזית האנרגיה שנתית שפורסמה על ידי ה-U.S. Energy Information Administration (ה-EIA) בחודש פברואר 2021,⁷ ארה"ב צפויה להמשיך להיות ספקית עולמית חשובה של נפט גולמי וגז טבעי.

לפי ה-EIA, מחיר הנפט הוא המניע העיקרי לפעילות קידוחים עתידית ולהשפיע על קצבי ההפקה. לדידם, חוסר הוודאות סביב הביקוש לנפט בתקופה של לאחר משבר הקורונה מתורגם לאי וודאות בהיצע, שמתבטא בתנודות המחירים. לפיכך, לאור השפל הכלכלי הנוכחי, ה-EIA צופים כי לאור מחירי הנפט הנמוכים בטווח הקצר והבינוני, יפחת שיעור הפקת הנפט בארה"ב בשנת 2021 בהשוואה לשנת 2020. אם מחירי הנפט יעלו במהירות, נראה כי הפקת הנפט תגדל גם היא בעקבותם. לפי ההערכות ה-EIA, צפויה הפקת נפט בכמויות שיא במהלך 30 השנים הקרובות כאשר הפקת הנפט והגז הטבעי צפויה להישאר בקצבים גבוהים החל משנת 2023 עד לשנת 2050. כמו כן, להערכתם, ארה"ב תמשיך להיות חלק אינטגרלי משוק הנפט והגז הטבעי העולמי ומקור משמעותי לצריכה העולמית.

שינויים טכנולוגיים

(ה)

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהפקה המסחרית בארה"ב של נפט וגז טבעי ממאגרי Shale. Shale היא אבן מאגר קשה (חרסית או פצלים) בעלת מוליכות ונקבוביות נמוכות. הפקת הנפט או הגז מפצלים אלו מתאפשרת באמצעות יישום טכנולוגיות של סדיקה הידראולית (Hydraulic Fracturing, or Fracking) וקידוחים אופקיים (Horizontal Drilling). על-פי נתוני ה-EIA, בשנת 2000 Shale Gas

⁶ מתוך אתר ה-EIA "Oilfield costs fall following decline in oil prices" <http://www.eia.gov/todayinenergy/detail.cfm?id=21712>

⁷ U.S Energy Information Administration, <https://www.eia.gov/outlooks/aeo>

היווה כ- 1% מתפוקת הגז הטבעי בארה"ב, בשנת 2010 היווה Shale Gas כבר למעלה מכ- 20% מתפוקת הגז הטבעי בארה"ב. על-פי הערכות ה-EIA, עד שנת 2035 כ- 46% מתפוקת הגז בארה"ב תתבסס על Shale Gas.

חלק גדול מהנפט המצוי במאגרים אינו מנוצל במסגרת תהליכי הפקה רגילים, אך ניתן כיום להפיק חלק ממנו על ידי שימוש בטכניקות הפקה מורכבות יותר כגון שימוש בהזרקת חום, כימיקלים, פחמן דו-חמצני (CO₂) או גזים אחרים. טכניקות אלו משמשות בהצלחה במספר מדינות מזה עשרות שנים, והן מוכרות בשם Enhanced Oil Recovery - EOR. הפקה בטכניקות EOR מהווה כ- 2% מסך כמות הנפט המופקת בעולם. רשות האנרגיה הבינלאומית (IEA) צופה כי שיעור זה יגדל לכ- 4% עד לשנת 2040.

למידע נוסף אודות שינויים טכנולוגיים ראו סעיף 1.7.3(ה) לעיל.

(ו) גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות

למידע אודות גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות ראו סעיף 1.7.3(ו) לעיל.

(ז) שינויים במערך חומרי גלם וספקים

למידע אודות שינויים במערך חומרי גלם וספקים ראו סעיף 1.8.16 להלן.

(ח) חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים של תחום הנפט והגז הינם הצורך בקבלת היתרים ורשיונות לביצוע חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז טבעי מאת הרשויות המוסמכות בכל מדינה אשר בשטחיהן מצויים נכסיה של החברה ובכפוף לרגולציה החלה בכל אזור⁸ ו/או מבעלי הקרקע, וכן קיומה של יכולת פיננסית לביצוע השקעות כספיות בהיקף נרחב וברמת סיכון גבוהה יחסית, הדרושות לביצוע הפעילות בתחום. כמו כן, עיסוק בתחום הפעילות דורש מומחיות רבה, לרבות לצורך איתור נכסים מתאימים לחיפוש או הפקה.

חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות הינם חובת פירוק מתקני הפקה לפני נטירת שטח נכסי נפט וגז, הכרוכה לעתים בעלויות משמעותיות מאוד. בנוסף, עקב היכולות המקצועיות והכלכליות הנדרשות בתחום הפעילות מספר הקונים הפוטנציאליים לנכסי נפט וגז, הוא לעתים מוגבל, דבר העלול ליצור עיכוב ביכולת למכור את הנכסים במחיר המתאים ולצאת מתחום הפעילות.

(ט) תחליפים למוצרי תחום הפעילות

השימוש באנרגיה מתחדשת בבריטניה, בעיקר בסקטור החשמל, הוכפל בעשור האחרון. עם זאת, נפט וגז טבעי ממשיכים להיות חלק הארי בצריכת האנרגיה של בריטניה. על פי פרסומים של סוכנות האנרגיה העולמית, עד לשנת 2030 השימוש באנרגיות מתחדשות עשוי להיות מעל 50% בבריטניה.

בארה"ב וקנדה קיימת מגמה של גידול ביצור אנרגיה ממקורות מתחדשים (ובעיקרם ייצור חשמל מאנרגיה סולארית, רוח ומפלי מים) המחליף שימוש בנפט, גז ופחם. כך, בשנים האחרונות נעשים מאמצים בארה"ב להגברת השימוש במקורות אנרגיה חליפיים ופחות מזהמים. לאחר חילופי הממשל האמריקאי בחודש דצמבר 2020, התחייב הממשל החדש לקדם ולהגדיל את היקף הייצור מאנרגיות מתחדשות באמצעות חקיקה תומכת.

⁸ לפרטים אודות הרגולציה החלה על תחום הפעילות ראו סעיף 1.8.22 להלן.

לפרטים אודות מבנה התחרות בתחום הפעילות ראו סעיף 1.8.11 להלן.

משבר הקורונה והשפעתו האפשרית על תחום הפעילות

(יא)

כמפורט בסעיף 1.6.6 לעיל, תחילתה של שנת 2020 התאפיינה בבסביבה מקרו כלכלית חסרת תקדים ומאתגרת. ירידה בביקוש לנפט עקב התפשטות נגיף קורונה (Covid-19) וביטול הסכמות OPEC+ הובילו ליצירת תנודתיות קיצונית בשוק הנפט ובשווקים הפיננסיים. תופעות אלו הובילו לירידות חדות במדדי ה-Brent וה-WTI אשר הובילו לירידת מחירים בשוק הנפט ועל התוצאות של חברות האנרגיה. השוק חווה תנודתיות מוגברת, אשר הובילה, בין היתר, לתנודיות קיצונית במחירים. השוק נע בצורה קיצונית בין צפי לירידה חדה במחירי החוזים העתידיים של מוצרי האנרגיה לבין צפי לעלייה והתאוששות במחירי החוזים העתידיים, זאת כאשר מלאי הנפט ממשיכים להתמלא וסוחרים עוברים אט אט אל אחסון במתקנים צפים. הדאגה בקשר לקיומן של יכולות אחסון הובילה ללחץ משמעותי על מחירי השוק ועל תנודתיות בעקומת המחיר.

במסגרת ההתמודדות עם משבר הקורונה החליטה איתקה להקפיא בשלב זה חלק מסוים מתוכניות העבודה לשנת 2020 במטרה לצמצם את סך ההוצאה ההונית (Capex) בשנת 2020 מ-250 מיליון דולר לכ-124 מיליון דולר, ובמקביל לכך פעלה איתקה במטרה לצמצם את עלות ההפקה הממוצעת ליחידה.

נוכח התפשטות הנגיף, קיימה איתקה מספר פעולות שמטרתן לאפשר את המשך פעילותה גם בעת הנוכחית. איתקה פעלה בצורה ממוקדת בכדי להפחית את הסיכון של התפשטות הנגיף בקרב עובדיה והספקים העובדים עמה, זאת במטרה להגן הן על בריאות עובדיה והן על ההיבטים התפעוליים באיתקה. הסיכון העסקי החמור ביותר שזיהתה איתקה נוכח התפשטות הנגיף, היא האפשרות שהדבקה בקרב עובדיה הפועלים במתקנים הימיים השונים, תוביל לעצירה כוללת של פעילות ההפקה. הדבקה זו יכולה לפגוע בפעילות השוטפת בנכסי הנפט בפרויקט GSA ובאזור Captain, המהווים את הנכסים המהותיים ביותר מבין כלל נכסי איתקה. בהתאם לכך הכירה איתקה בחומרתו של הסיכון ופעלה כאמור.

לצורך הקטנת הסיכון, הקטינה איתקה את היקף כוח האדם המצוי על מתקני ההפקה הימיים לפי ה-OGA ובהתבסס על הקווים המנחים של התעשייה. כמו כן, ננקטו צעדים שנועדו לאפשר לאיתקה להבטיח שאף אם יתגלו מקרים חיוביים על גבי המתקנים, תעמוד לרשות איתקה היכולת לבדוד ולהעביר חזרה אל אזורי החוף עובדים שיש חשד כי נדבקו בנגיף. מעת תחילת התפשטות הנגיף, העובדים במתקנים הימיים שהתגלו כנשאי נגיף הקורונה הועברו באופן מיידי לבידוד והוטסו בחזרה לאזורי החוף בהתאם להנחיות.

נכון למועד אישור הדוחות, ובחלוף שנה של פעילות לצד נגיף הקורונה, ניתן לומר כי רמת היעילות בהפקה חזרה לרמות אליהן הגיעה איתקה בימים לפני פרוץ המגיפה, ולעתים אף עולה עליהן. נכון למועד אישור הדוחות, כמעט כל עבודות התחזוקה וה-Capex חזרו לתוקף, והנהלת איתקה מאמינה שהחברה יכולה להמשיך לפעול בביטחון וביעילות חרף המגפה. יצוין, כי מבצע החיסונים בבריטניה נמצא בעיצומו ואיתקה מעריכה כי מידת הסיכון לעובדים תרד ותשפיע באופן ישיר על הגדלת ההפקה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.26(ג) להלן.

פרטים בדבר נכסי הנפט של החברה בחו"ל

כללי

(א)

(1) בחודש יוני 2017 השלימה כאמור DKL את רכישת כל הון מניותיה של איתקה באמצעות הצעת רכש, ובעקבות זאת נמחקו מניות איתקה מהמסחר בבורסה Alternative Investment Market (AIM) בלונדון ובבורסה Toronto Stock Exchange (TSX) טורונטו בקנדה.⁹ לפרטים נוספים בדבר הצעת הרכש, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 4.5.2017 ו- 6.6.2017 (מס' אסמכתאות: 2017-01-045465 ו- 2017-01-057558, בהתאמה).

(2) בחודש ספטמבר 2020 זכתה איתקה בשבעה רישיונות חדשים במכרז שנערך על-ידי ה- OGA לרישיונות נפט וגז בשטח מדף היבשת בבריטניה; שני רישיונות סביב שדה Captain; שני רישיונות סביב שדה Alba; שני רישיונות סביב שדה Cook; ורישיון אחד סביב שדה Stella.

עסקת שברון

(3)

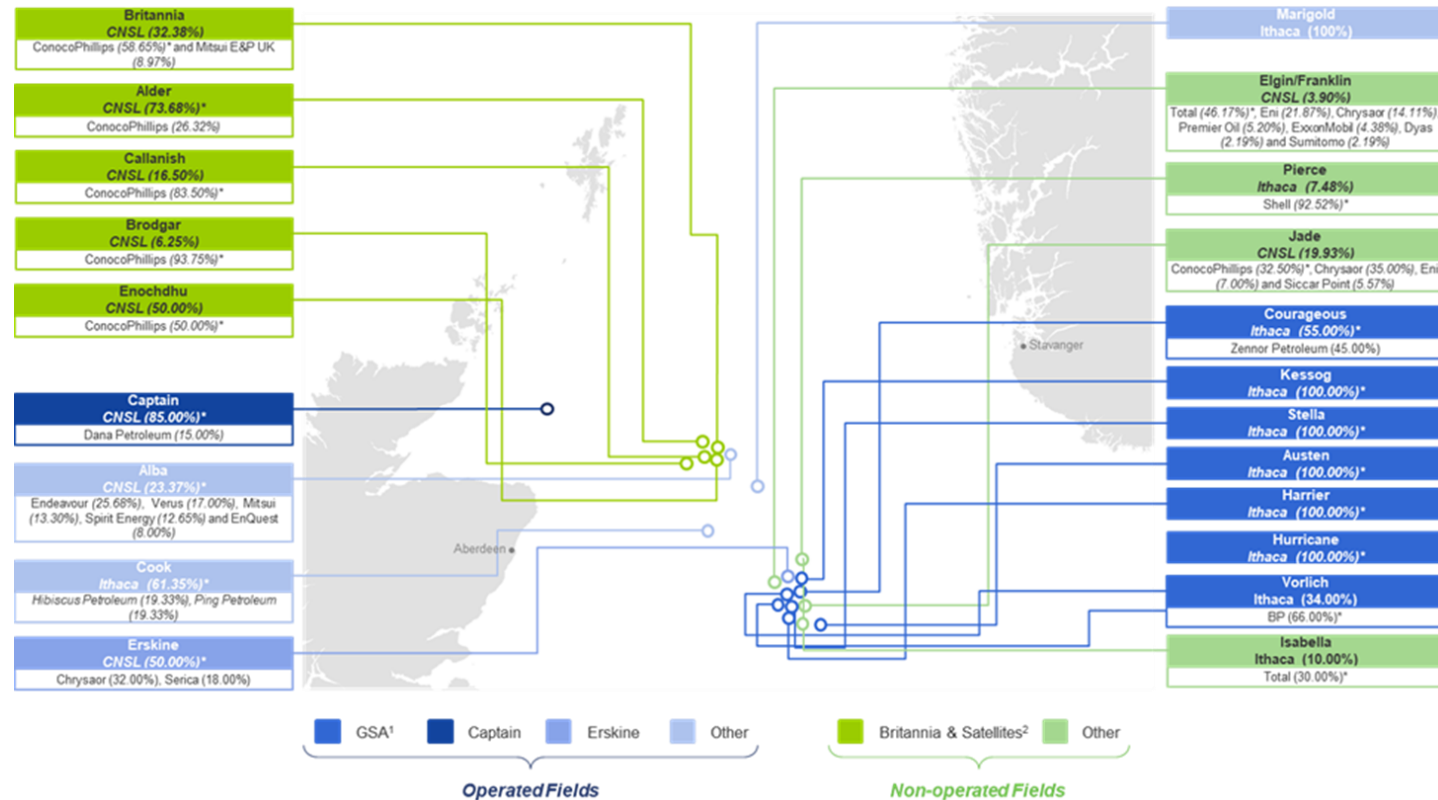
כאמור בסעיף (ד) לעיל, בחודש מאי 2019 התקשרה Ithaca Energy (UK) Limited, חברת בת בבעלות ושליטה מלאה (100%) של איתקה, בעסקת שברון, אשר במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של IOGL, וביום 8 בנובמבר 2019 הושלמה העסקה והועברה התמורה, לאחר שנתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו לעסקה. במסגרת העסקה העבירה המוכרת לאיתקה את הבעלות במלוא הון המניות של IOGL, ואיתקה שילמה למוכרת סך של כ- 1.477 מיליארדי דולר (לא כולל פיקדון בסך 200 מיליוני דולר שהופקד במועד החתימה על הסכם הרכישה). בנוסף שולם סך של כ- 50 מיליון דולר בגין הון חוזר, וכ- 450 עובדים של IOGL המשיכו להיות מועסקים לאחר השלמת העסקה. החל ממועד ההשלמה, קיבלה על עצמה איתקה את כל הזכויות וההתחייבויות של IOGL בקשר עם נכסיה של IOGL, אשר כללו, בין היתר, עשרה שדות נפט וגז מפיקים בשטח מדף היבשת של בריטניה¹⁰, וכן מתקני הפקה, טיפול ואחסון, והכל כמפורט להלן, למעט שני נכסים לא מפיקים בבעלות IOGL – Heather ו- Strathspey אשר לגביהם סוכם כי האחריות להם תיוותר בידי IOGL אך כי העלויות הכרוכות בביצוע האטימה והנטישה בידי IOGL יוטלו על המוכרת. לפרטים בדבר מימון העסקה, ראו בפרק המימון בסעיף 1.8.18 להלן ו-1.14 להלן.

⁹ רכישת כל הון המניות של איתקה באמצעות DKL התבצעה במספר שלבים, החל מיום 20.10.2015 החזיקה החברה כ- 19.9% מהמניות המונפקות של איתקה, לאחר השלמת הצעת הרכש במהלך התקופה שבין 3.5.2017 ועד ליום 4.6.2017 החזיקה החברה (באמצעות DKL) כ- 94.2% מהון המניות המונפק של איתקה, וביום 5.6.2017 הושלם ביצוע הרכישה הכפויה של יתרת מניות איתקה שלאחריה החזיקה החברה (באמצעות DKL) בכל הון מניותיה של איתקה (100%). בהתאם לכך, כל הנתונים בפרק זה המתייחסים לחלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת, ההכנסות וההוצאות בנכסי הנפט של איתקה בגין השנים 2016-2018 משקפים את שיעורי ההחזקה במניות איתקה במועדים הרלוונטיים.

¹⁰ ובכלל זאת נכס הנפט המפיק Captain, מקבץ נכסי הנפט המפיקים Alba, Erksine, Alder, שבתפעול קבוצת איתקה ומקבץ נכסי הנפט המפיקים Elgin-Franklin, Jade, Enochdhu, Callanish, Brodgar, Britannia, שאינם בתפעול קבוצת איתקה. לפרטים בדבר נכסים אלו ראו פירוט בטבלאות להלן.

נכסי הנפט של איתקה נחלקים כאמור לארבע קבוצות עיקריות: נכסי אזור Captain, פרויקט GSA, קבוצת הנכסים בתפעול איתקה וקבוצת הנכסים האחרים.

להלן מפה המציגה את מיקום נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני:



(ב) נתוני משאבים ותזרים מזומנים ביחס לכלל נכסי איתקה (במאוחד)

(1) כללי

לפרטים בדבר נתוני משאבים ותזרים מזומנים מהוון ביחס לכלל נכסי איתקה (במאוחד), נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 2 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספת ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, ומכתב היעדר שינויים מהותיים מ- NSAI ביחס לכלל נכסי איתקה (במאוחד).

(2) התאמה בין נתוני דוחות קודמים ביחס לכמות העתודות המשויכות לנכס הנפט

ביום 13.7.2020 פרסמה החברה דוח משאבים של NSAI, אשר כלל הערכת משאבים ביחס לנכסי הנפט, ליום 30.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-074451) (להלן: "**הדוח הקודם**"). להלן פרטים תמציתיים בדבר ההבדלים העיקריים בין כמויות המשאבים שיוחסו לנכסי הנפט של איתקה על פי דוח המשאבים הנוכחי לעומת הדוח הקודם, במונחי אלפי שווה-ערך חבית נפט (MBOE):

אחוז שינוי	סה"כ שינוי בכמות	ליום 31.12.2021	סה"כ הפקה במהלך מחצית 2 שנת 2020	ליום 30.6.2020	סה"כ עתודות מסוג 2P
		סה"כ לפי דוח NSAI העדכני		סה"כ לפי הדוח הקודם	
גידול של כ- 2%	4,655 ⁽¹⁾	195,494	11,042	190,839	
גידול של כ- 51%	34,566 ⁽²⁾	102,113	-	67,547	סה"כ משאבים מותנים מסוג 2C
גידול של כ- 15%	39,221	297,607	11,042	258,386	סה"כ משאבים מסוג 2C + 2P

השינויים בין נתוני הדוח הקודם לנתוני דוח NSAI העדכני, כמפורט בטבלה לעיל, נובעים בעיקרם מהנתונים להלן:

אומדן הרזרבות הנותרות בשדות Captain, Erskine, Elgin Franklin, Britannia, Jade עלה בהתאם לדוח NSAI בכמות של כ-21.9 מיליון שווה ערך חביות (MMBOE). אומדן הרזרבות הנותרות בשדות Alder ו- Cook ובפרויקט GSA ירד בכ-6.2 מיליון שווה ערך חביות נפט (MMBOE).

סך ההפקה בחציון השני של שנת 2020 הסתכמה לכ-11 מיליון שווה ערך חביות נפט (MMBOE). סך השינוי, נטו בעתודות מסוג 2P הסתכם לכמות של כ-4.6 מיליון שווה ערך חביות נפט (MMBOE).

דוח NSAI ייחס לשדות Marigold ו- Isabella משאבים מותנים מסוג 2C בכמות נוספת של כ-35 מיליון שווה ערך חביות נפט (MMBOE).

להלן יובאו פרטים נוספים בדבר קבוצות הנכסים העיקריים של קבוצת איתקה.

(ג) נכסי אזור Captain

(1) כללי

הנכס העיקרי בקבוצת נכסים זו הוא השדה Captain, המשתרע על שטח של כ-85 קמ"ר ומכיל נפט כבד (heavy oil) וגז טבעי (להלן: "**שדה Captain**"). שדה Captain מחולק לשלושה

אזורים: (1) אזור A שהוא האזור המרכזי, ובו מצויות 19 בארות הפקה; (2) אזור B שהוא האזור המזרחי של השדה, ובו מצויות 14 בארות הפקה; ו- (3) אזור C, הממוקם בחלק המזרחי הרחוק של השדה, ובו מצויות 3 בארות הפקה. אזורים אלה נמצאים תחת רישיון P.324, אשר קבוצת איתקה מחזיקה ב- 85% מהזכויות בו.

נוסף לשדה Captain, ממערב לשטח השדה קיימים שני נכסים לא מפיקים (Nutmeg ו- Surprise). נכסים אלו נמצאים בשטח רישיון P.2356 אשר בבעלות מלאה (100%) של קבוצת איתקה. כמו כן, מצפון לרישיון זה, ישנם שני רישיונות נוספים בשלב החיפוש, Captain P.2513 Extension ו- P.2514 Housedon.

בשדה Captain איתקה מיישמת הפקה בשיטת EOR, שנועדה לעלות את הלחצים בשדה באמצעות החדרת מים לתוך בארות הקידוח. כמו כן, השיטה נועדה לשפר את קצב זרימת הנפט על-ידי העלאת צמיגות באמצעות הזרקת פולימרים אל הבארות. נכון למועד אישור הדוח, באזור A של שדה Captain קיימות 3 בארות הפקה בהן נעשה שימוש בהזרקה של מים- 5 בארות הזרקה של פולימר. כמו כן, באזור B של שדה Captain קיימות 4 בארות הפקה בהן נעשה שימוש בהזרקה של מים. יצוין כי במסגרת עסקת שברון הוסדר מנגנון לשימוש בפולימר בדומה לזכויות השימוש שהיו טרם הרכישה.

הנפט הגולמי שמופק משדה Captain מטופל באמצעות שני מתקני הפקה וטיפול, ומשם מאוחסן במתקן צף להפקה, אחסון ופריקה של הנפט (floating production storage & offloading vessel) (להלן בסעיף זה: "המתקן הצף"), שנמצא באזור A של השדה והינו בבעלות מלאה (100%) של כל השותפים בשדה Captain (רישיון P.324). מהמתקן הצף, הנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות.

פרטים כלליים:

(2)

פרטים כלליים	
Captain	שם נכס הנפט:
אזור Captain ממוקם בים הצפוני במדף היבשת של בריטניה, כ- 145 ק"מ מקו החוף של בריטניה, בעומק מים של כ- 105.5 מטר	מיקום:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
Captain P.324 - 10.6.1981 Nutmeg, Surprise P.2356 - 20.9.2018 Captain Extension P.2513 – 1.12.2020 Housedon P.2514 – 1.12.2020	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
Captain P.324 - 15.3.2018 Nutmeg, Surprise P.2356 - 30.9.2022 Captain Extension P.2513 – 1.12.2026 Housedon P.2514 – 1.12.2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:

פרטים כללים	
<u>Captain</u> P.324 - 12.3.2018	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Captain</u> p. 324 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Nutmeg, Surprise</u> p.2356 – 30.9.2022 Captain Extension <u>P.2513 – 1.12.2026</u> Housedon P.2514 – 1.12.2025	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
P.2356 - בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.9.2026, והארכה נוספת עד 30.9.2044 P.2513 – בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 1.12.2042 P.2514- בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתוכנית העבודה, תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 1.12.2029, והארכה נוספת עד 30.9.2047	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציון את תקופת ההארכה האפשרית:
IOGL	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Captain</u> P.324: Ithaca Group - 85% Dana Petroleum (E&P) Limited ("Dana Petroleum") ¹¹ 15% <u>Nutmeg, Surprise, Captain Extension, Housedon</u> P.2356, P.2514 & P.2513: Ithaca Group - 100%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
P.324, P.185, P.2365. הזכויות נרכשו במסגרת עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, והיא בתוקף מיום 1.1.2019 P.2514 & P.2513: הזכויות נרכשו במכרז מס' 32 למכרזי רישיונות באנגליה.	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
<u>Captain</u>	ציון החלק בפועל המשויך למחזיקי הזכויות

¹¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Korea National Oil Corporation שהיא חברת הנפט והגז הלאומית של דרום קוריאה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
P.324- 85% <u>Nutmeg, Surprise, Captain Extension, Housedon</u> P.185, P.2356, , P.2514, P.2513: - 100%	ההונות של החברה בהכנסות מנכס הנפט (בכפוף להשלמת העסקה):
כ- 179	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההונות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך שנת 2020 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

שדה Captain התגלה בשנת 1977 על-ידי צד שלישי, ובשנת 1995 החל פיתוח השדה. באזורים A, B ו-C, אשר בשטח הרישיון P.324, החלה הפקה בשנת 1997, בשנת 2001 ובשנת 2006, בהתאמה.

בשנת 1996 הותקנו באזור A של השדה המתקן הצף, ומתקן הפקה וטיפול. בשנת 2000 הוקם מתקן הפקה וטיפול נוסף שחוברה באמצעות גשר למתקן הראשון שהוקם בשנת 1996 כאמור. כמו כן, בשנת 2000 הותקנה מערכת צנרת תת-ימית באזור B של השדה. מערכת צנרת תת-ימית נוספת הותקנה בשנת 2006 על-מנת לאפשר את המשך הפיתוח של אזור C של השדה. כל המתקנים האמורים לעיל הינם בבעלות השותפים בשדה Captain (רישיון P.324).

בשנת 2000 נרכשו הזכויות על-ידי IOGL ברישיונות P.324 וב-P.185, ובאוקטובר 2018 הוענקו ל- IOGL הזכויות ברישיון P.2356 על-ידי ה-OGA במסגרת מכרז.

בנובמבר 2018, קיבלו השותפים בשדה Captain את אישור ה-OGA לתוכנית הפיתוח של השדה המתייחסת לפעולות הפיתוח של ה-EOR. תכנית הפיתוח תיושם בשני שלבים (שלב א' – אזור A של השדה, ושלב ב' – אזורים B ו-C של השדה) והיא כוללת בעיקרה, התחייבות לקידוח שבע בארות נוספות, והזרקה של פולימרים לשדה על מנת להגביר את יכולת ההשבה של הנפט. נכון למועד אישור הדוח, הושלם שלב א' לתוכנית הפיתוח, אשר כלל חמישה קידוחים של בארות הפקה וכן שני מתקנים להזרקה פולימרים באזור A של השדה. בעקבות מגיפת הקורונה נדחה ביצועם של שלושת הקידוחים והזרקה אחת לשנת 2021/2022.

כחלק מתנאי רישיון P.2356 (Nutmeg, Surprise), קיימת התחייבות לקדוח באר אקספלורציה עד לחודש ספטמבר 2022. אי-עמידה בהתחייבות זו תביא לפקיעת הזכויות הרישיון. נכון למועד הדוח, טרם נקדחה באר אקספלורציה ברישיון P.2356.

(4) עמידה בתוכנית עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל וכן תיאור תמציתי של הפעולות המתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת לתקופה	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
	•		
2018	- אזור A - שדה Captain - המשך קידוח בארות והזרקת פולימרים - West Wick – קידוח אקספלורציה	כ- 1269	-
2019	אזור A - שדה Captain - סיום שלב אי ל-EOR	כ- 92	כ- 78
2020	מספר פעולות לרבות החלפה של צנרת תת מימית, תחזוקת האסדה ושדרוג ה-ICSS (Integrated Control and Safety System).	כ- 38	כ- 32
2021	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים - אזור B ו-C - שדה Captain - אישור תוכנית להרחבת יישום שיטת EOR באזורים ופיתוח של השכבות התחתונות של המאגר - Nutmeg, Surprise - קבלת החלטה לביצוע קידוח אקספלורציה בהתאם לתנאי הרישיון - הזרקת המשך פולימרים כחלק משיקום	כ- 142	כ- 121
2022	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים - אזור B ו-C - שדה Captain	כ- 233	כ- 198
2023 ואילך	- ביצוע קידוח מתמשך באזור A ושדרוג מתקנים - אזור B ו-C - שדה Captain	כ- 1,044	כ- 887

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדה הנפט, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצועו, היא מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ומבוססים על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעור השתתפות בפועל בהוצאות והכנסות הקשורות בנכסי אזור Captain :

שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות הקשורות לקבוצת הנכסים, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לשיעור הזכויות של איתקה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים :

א. הסכם תפעול משותף (JOA) בשדה Captain (רישיון P.324) :

¹² יצוין, כי מדובר בתקציב כולל של הפעולות המתוארות לעיל שהושקע בשנת 2018.

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה במסגרת רישיון P.324 נעשה בהתאם להסכם תפעול משותף אשר נחתם ביום 25.4.1997 ותוקן מעת לעת (להלן בסעיף זה: "JOA" או "ההסכם"). נכון למועד הדוח, הצדדים להסכם הינם Ithaca Energy (UK) Limited ("IEUK"), Ithaca Minerals (North Sea) Limited ו-Ithaca Petroleum (E&P) Limited, והוראותיו עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים: קביעת שיעורי ההשתתפות של הצדדים בנכס; הבעלות בנכס; הפיקוח, הבקרה וחלוקה של הסיכון בקשר עם פעולות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז בנכסים; הפרוצדורה וההליכים להגשה ולאישור תכנית עבודה, תקציבים והרשאות להוצאה (AFE) וכן לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם. כמו כן, הוראות ה-JOA's מתייחסות לנושאים הבאים: צדדים בעלי עניין משותף; חובות וסמכויות המפעיל המיועד בנכס; ועדת התפעול המשותפת, סמכויותיה, זכויות ההצבעה ואופן קבלת החלטות; המנגנונים לצורך קבלת החלטות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח והפקה ואופן קביעת התקציבים; העברה של זכויות בנכס נפט; הוראות נטישה; התחייבויות; יישוב סכסוכים; וכן נהלים חשבונאיים. יצוין כי ה-JOA מאפשר העברת זכויות ההשתתפות של צד בנכס, כולן או חלקן, רק אם הנעבר הינו בעל יכולת פיננסית ו/או טכנית, לרבות כאשר מדובר בנעבר שהינו צד קשור. זכות ההעברה של שותף ברישיון כאמור כפופה לזכות קדימה של שאר השותפים (למעט כאשר מדובר בהעברה לצד קשור לשותף המעביר), המעניקה להם קדימות לרכישת הזכויות לפני שיוצעו לצד שלישי.

המפעילה (IEUK), תפעל הן בכובעה כמחזיקה זכויות בנכס והן לטובת כלל השותפים בנכס בכובעה כמפעילה תחת פיקוח של ועדת התפעול המשותפת. הגדרות תפקידה של המפעילה כוללות: (i) הגשה ואישור תכנית עבודה, תקציבים, והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם, בכפוף לאישור ועדת התפעול המשותפת; (ii) תכנון, הזמנה וקבלת חומרי עבודה ושירותים נדרשים; (iii) לספק שירותים טכניים, חשבונאיים וכן מתן ייעוץ - הדרושים לפעילות המשותפת בנכס.

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, יחשב כצד מפר (להלן: "צד מפר"). אם נמשכת ההפרה במשך יותר מהתקופה הקבועה בהסכם ה-JOA בד"כ 6 ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור, הצדדים הלא מפרים יישאו בשיעור החוב של הצד המפר (באופן יחסי להחזקתם), כאשר הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בנפט, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם ה-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה. ככל שההפרה נמשכת לתקופה ארוכה יותר, הקבועה בהסכם ה-JOA (מעבר ל- 60 ימים), תחולטנה זכויותיו של הצד המפר ותועברנה לידיהם של כל אחד מהשותפים הלא מפרים ביחס לאחזקותיהם.

בהתחשב בכך ש-IEUK מחזיקה בשיעור זכויות של 85% ב-JOA, בהתאם למנגנון ה-JOA מרבית ההחלטות יקבעו על-ידיה, למעט החלטות שעניינן ויתור על חלק מהשטחים הכפופים לרישיון, וכן כל החלטה שמשמעותה ויתור על הרישיון, אשר תתקבלנה פה אחד.

ב. הואיל ו-IOGL מחזיקה בבעלות מלאה (100%) ברישיונות P.2356 ו-P.185, אין הסכם תפעול משותף לרישיונות אלה.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון בפרויקט Captain

לפרטים בדבר נתוני משאבים באזור Captain ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 3 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנספח ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, והיעדר שינויים מהותיים מ- NSAI מהנכסים באזור Captain.

פרויקט GSA

(ד)

כללי

(1)

פרויקט GSA כולל את נכסי הנפט המפיקים Stella, Vorlich ו- Harrier, וכן ארבעה נכסי נפט נוספים – Abigail (אשר נקרא בעבר Hurricane), Courageous, Austen ו- Kessog אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים. Ithaca UK משמשת כמפעיל בכל הרישיונות. בכל נכסי הנפט בפרויקט GSA, בוצעו בעבר קידוחי ניסיון והערכה על ידי צדדים שלישיים ונתגלו מאגרי פטרולים, כפי שיפורט להלן.

ההפקה מנכסי הנפט המפיקים בפרויקט GSA נעשית באמצעות מתקן ההפקה הצף FPF-1 שבבעלות איתקה (להלן: "מתקן ההפקה הצף"). מתקן ההפקה הצף מחובר לתשתית תת-ימית הכוללת שתי מערכות הולכה מרכזיות אל השוק בבריטניה: מערכת הולכת הגז המרכזית (Central Area Transmission System – CATS) (להלן: "מערכת הולכת הגז CATS"), וצנרת הנפט Norpipe המונחת בים הצפוני ומספקת נפט לחופי בריטניה, זאת כתחליף לשימוש במיכליות.

ההפקה מנכס הנפט Stella החלה בחודש פברואר 2017. סך ההשקעה של איתקה בבניית תשתית ההפקה מפרויקט GSA ובפיתוח השדה Stella מסתכם בכ- 700 מיליון דולר.

במהלך שנת 2018 השלימה איתקה את פיתוח נכס הנפט Harrier וחיבורו למתקן ההפקה הצף, ובמהלך שנת 2019 ביצעה איתקה קידוח של באר הפקה נוספת בתוך שדה Stella והשתתפה במיזם משותף עם BP בו בוצע קידוח של שתי בארות הפקה נוספות בשדה Vorlich.

במהלך שנת 2020 איתקה השלימה את חיבור שדה Vorlich אל מתקן ההפקה הצף והחלה ברכש של פריטים הנחוצים עבור פיתוח נכס הנפט Hurricane. בשנים הבאות מתכננת איתקה להמשיך בחיבור יתר המאגרים בפרויקט GSA למתקן ההפקה הצף, למעט השדות Austen ו- Kessog אשר עשויים להיות מפותחים באמצעות שימוש בתשתיות צד שלישי.

השימוש במתקן ההפקה הצף כתשתית מרכזית לשדות בפרויקט GSA, תורם להקטנת העלויות הכרוכות בפיתוח והפקת הנפט והגז הטבעי מהשדות המצויים בקרבתו לאורך שנים רבות.

ביום 12.12.2018 השלימה איתקה עסקה לרכישת זכויות נוספות משותפיה בפרויקט GSA וכיום מחזיקה קבוצת איתקה במלוא הזכויות במתקן ההפקה הצף, וכן במלוא הזכויות ברשיונות פרויקט GSA, למעט ברישיונות Vorlich ו- Courageous, והכל כמפורט בטבלה שלהלן. בתמורה לרכישת הזכויות הנוספות שילמה איתקה סך של 190 מיליון דולר, וכן הסכימה לפריסה חדשה של החוב הקיים של איתקה ל- Petrofac, בסך של כ- 140 מיליון דולר. בהתאם לכך, במועד השלמת העסקה שילמה איתקה סך של כ- 130 מיליון דולר (לאחר ניכוי תזרימי מזומנים שהתקבלו החל מהמועד הקובע לעסקה (1.1.18) ובתוספת סך של 20 מיליון דולר אשר היוו הקדמת תשלום בגין החוב הקיים), זאת בנוסף לתשלומים הנוותרים לחברת Petrofac בסך של כ- 120 מיליון דולר, העתידיים להשתלם על פני השנים 2020-2023. בנוסף,

זכאית אחת המוכרות לתמורה נוספת של עד כ-25 מליוני דולר אשר מותנית בביצועים של מאגרים Stella ו-Harrier עד לשנת 2020. סך עלות הרכישה הכוללת הסתכמה בכ-132 מליוני דולר.

פרטים כלליים

(2)

פרטים כלליים	
פרויקט GSA כולל מקבץ של נכסי נפט, כמפורט להלן, אשר בשטחם שלושה מאגרים מפיקים: מאגר Stella ומאגר Vorlich Harrier, שלושה נכסים בפיתוח: Austen, Hurricane ו-Courageous	שם נכס הנפט:
אזור הים הצפוני כ-250 ק"מ מזרחית מקו החוף של בריטניה.	מיקום:
רשימות לחיפוש פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז טבעי שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 18.9.1964 <u>Austen:</u> P.1823 - 10.1.2011 <u>Vorlich:</u> P.363 - 17.12.1980 P.1588 - 12.2.2009 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 12.2.2009 <u>Courageous:</u> P.2397 - 1.10.2018 <u>Kessog</u> P.2554 1.12.2020	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 - 17.9.1970 <u>Austen:</u> P.1823 - 9.1.2015 <u>Vorlich:</u> P.363 - 16.12.1986 P.1588 - 11.11.2014 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - 11.2.2013 <u>Courageous:</u> P.2397 - 30.9.2023 <u>Kessog</u> P.2554 1.12.2025	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:

<u>פרטים כללים</u>	
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 – 17.9.2013 <u>Vorlich:</u> P.363 – 16.12.2020 P.1588 – 12.10.2018 <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 – 30.11.2020	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Stella & Harrier</u> השדות ברישיון מפיקים ולכן לא נקבע תאריך פקיעה - לגבי. P.011 הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים. <u>Austen</u> P.1823 – 9.3.2022 <u>Vorlich</u> השדות ברישיון מפיקים ולכן לא נקבע תאריך פקיעה לגבי. P.363 הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק לתקופה של 12 חודשים רצופים. P.1588 – 11.2.2035 (צפי) <u>Abigail (formerly Hurricane)</u> P.1665 – 30.11.2020 <u>Courageous</u> P.2397 – 30.3.2023 <u>Kessog:</u> P. 2554 – 1.12.2025	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
<u>Austen</u> בכפוף לעמידה בתנאי הרישיון, ניתן יהיה להאריך את - P.1823 תקופת הרישיון עד ל- 9.5.2022, עם הארכה נוספת עד ל- 9.1.2037 (צפי בלבד). <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתכנית העבודה, ניתן - P.1665 יהיה להאריך את תקופת הרישיון עד ל- 11.2.2035 (צפי בלבד). <u>Courageous:</u> בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתכנית העבודה, ניתן - P.2397 יהיה להאריך את תקופת הרישיון עד ל- 30.9.2027, עם הארכה נוספת עד ל- 30.9.2045 (צפי בלבד). – Kessog: P.2554 בכפוף להשלמת פעולות מסוימות בתכנית העבודה, ניתן יהיה להאריך את תקופת הרישיון עד ל- 1.12.2031, עם הארכה נוספת עד ל- 1.12.2049 (צפי בלבד).	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט:
Ithaca UK משמשת כמפעיל בכל הרישיונות	ציון שם המפעיל (Operator):
<u>Stella & Harrier:</u> P.011 - Ithaca Group - 100% <u>Austen:</u>	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת התאגיד, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

פרטים כלליים	
P.1823 - Ithaca Group - 100% <u>Vorlich:</u> P.363 (Block 30/1c Lower): Ithaca Group - 50% BP Exploration - 50% P.363 (Block 30/1c Upper): Ithaca Group - 20% BP Exploration - 80% P.1588 - Ithaca Group - 100% <u>Abigail (formerly Hurricane):</u> P.1665 - Ithaca Group - 100% <u>Courageous:</u> P.2397: Ithaca Group - 55% Zennor North Sea Limited¹³ - 45% <u>Kessog:</u> :P.2554: Ithaca Energy (UK) Limited – 100%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
איתקה רכשה לראשונה זכויות ברישיונות Stella/ Harrier ו- Abigail (formerly Hurricane) בשנים 2009-2008. את הזכויות ביתר רישיונות GSA רכשה איתקה לראשונה בין השנים 2020-2016. באמצעות החזקותיה של החברה במלוא מניות חברת איתקה.	בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה: תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Stella & Harrier - 96.67% Abigail (formerly Hurricane)- 100% Austin - 100% Vorlich - 34% Courageous - 55% Kessog – 100%	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:
שדות Stella & Harrier - כ- 65 מיליון דולר שדה Abigail (לשעבר Hurricane) - כ- 16 מיליון דולר שדה Austin - כ- 4 מיליון דולר שדה Vorlich - כ- 109 מיליון דולר שדה Courageous - כ- 0 מיליון דולר שדה Kessog - כ- 0 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך השנים 2017-2020 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

¹³ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות ושליטה מלאה (100%) בשרשור של קרן ההשקעות Kerogen Energy Fund II LP.

(3) עמידה בתוכנית העבודה

למיטב ידיעת החברה, תוכנית העבודה המחייבת בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימה במלואה.

(4) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסי הנפט והגז הטבעי בפרויקט GSA החל מיום 1.1.2018 ועד למועד פרסום הדוח, וכן פעולות מתוכננות:

<u>היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)</u>	<u>תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)</u>	<u>תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת</u>	<u>תקופה</u>
כ-21,000	כ-344,000	- מאגר Harrier: השלמת התקנת המתקנים התת-ימיים במאגר Harrier, בכדי לאפשר את התחלת ההפקה מהמאגר. - מאגר Vorlich: במסגרת קידום תכנית הפיתוח של המאגר.	2018
117,000	כ-235,000	- מאגר Vorlich: השלמת התכנון והפיתוח של מאגר Vorlich, לרבות ביצוע שני קידוחי הפקה - מאגר Stella: השלמת קידוח באר נוספת במאגר Stella, מטרת הבאר להגביר את ההפקה מהמאגר. - עבודות תכנון הנדסי ברישיונות Austen, Abigail (formerly Hurricane) ו-Courageous	2019
כ-17,000	כ-27,000	- הושלם חיבור מאגר Vorlich והחלה הפקה מסחרית - המשך ביצוע פעילויות הנחוצות לפיתוח נכס הנפט ברישיון Abigail (formerly Hurricane) - עבודות תכנון הנדסי בשדות Austen, ו-Courageous	2020
כ-26,000	כ-26,000	להשלים פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane)	2021
כ-88,135	כ-88,135	להשלים פעולות נחוצות לפיתוח נכס נפט Abigail (formerly Hurricane)	2022
כ-77,646	כ-77,646	להשלים פעולות נחוצות לקדיחה שנייה ב-Harrier	2023 ואילך

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הפרטים המובאים לעיל בדבר הפעולות המתוכננות בפרויקט GSA, לרבות לענין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומבוססים על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(5) פרטים נוספים בדבר הרישיונות בפרויקט GSA

א. נכס הנפט Stella/Harrier :

בשטח נכס הנפט Stella/Harrier קיימים שני שדות : שדה Stella, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 1979, ומשתרע על שטח של כ-22 קילומטרים מרובעים, ומכיל נפט, גז טבעי וקונדנסט, ושדה Harrier, שהתגלה על ידי צד שלישי בשנת 2002, שוכן כ-10 ק"מ דרומית למאגר Stella, ומכיל נפט וגז טבעי. נכון למועד הדוח מחזיקה איתקה במלוא הזכויות בנכס (100%) ומשמשת בו כמפעיל.

איתקה רכשה לראשונה זכויות בנכס Stella/Harrier בשיעור של 66.67% בשנת 2008 מצדדים שלישיים, ובמסגרת העסקה התחייבה לשלם למוכרים תמלוג-על בשיעור של 5% בגין הזכויות שנרכשו מהם בשיעור של 66.67% (קרי 3.33%). את יתרת הזכויות ברישיון רכשה איתקה בשנת 2018.

טרם רכישת הזכויות, ביצעו צדדים שלישיים כ-10 קידוחי ניסיון והערכה בשטח הרישיון. בשטח מאגר Stella השלימה איתקה בין השנים 2013 - 2015 קידוחן של חמש בארות פיתוח, והחלה הפקה מהמאגר באמצעות מתקן ההפקה הצף במהלך חודש פברואר 2017. סך ההשקעה הכוללת של איתקה בתוכנית הפיתוח של מאגר Stella הסתכמה בסך של כ-700 מיליון דולר. ביצוע תכנית הפיתוח של מאגר Harrier החל בתחילת שנת 2017. הפיתוח כלל קידוח אחד המורכב משני קידוחי-צד (sidetracks) לשתי שכבות מטרה שהושלמו בחודש ספטמבר 2017. במהלך שנת 2018 הושלמה התקנת צנרת תת-ימית באורך של 7.5 ק"מ שחיברה בין המאגר אל מתקן ההפקה הצף. ההפקה הראשונית ממאגר Harrier החלה בחודש יולי 2018. סך ההשקעה הכוללת של איתקה בתוכנית הפיתוח של מאגר Harrier הסתכמה בסך של כ-62 מיליון דולר (בגין 66.67% מזכויות ההשתתפות).

ב. נכס הנפט Abigail (formerly Hurricane) :

הזכויות בנכס הנפט Abigail (formerly Hurricane) (100%), הממוקם כ-10 ק"מ מערבית למאגרים Stella ו-Harrier, הוקנו לאיתקה על ידי הרשות המוסמכת בבריטניה בשנת 2009. המאגר הקיים בשטח נכס הנפט התגלה על ידי צד שלישי בשנת 1995, והוא מכיל גז טבעי וקונדנסט. בשנת 2012 ביצעה איתקה בשטח הרישיון קידוח הערכה ובוצעו מבחני הפקה מאמתיים. במהלך שנת 2020 איתקה הגישה תכנית פיתוח מפורטת לרשות המוסמכת המפקחת על הפעילות בתחום, לפיה מתוכננת ההפקה ממאגר זה להתחיל בשנת 2022. יצויין כי הרשויות החליפו רשמית את שם השדה מ-Hurricane ל-Abigail.

ג. נכס הנפט Vorlich :

מאגר Vorlich, שהתגלה על ידי צדדים שלישיים בשנת 2014, מצוי בשטחם של שני רישיונות, רישיון Vorlich (P363) (להלן: "Vorlich-1") וכן רישיון Vorlich (P1588) (להלן: "Vorlich-2"), כאשר רישיון Vorlich-1 מחולק מבחינה מסחרית לשני מפלסים: Block 30/1c Lower וכן Block 30/1c Upper, שבכל אחד מהם לאיתקה זכויות בשיעורים שונים, כפי שפורט בטבלה לעיל (להלן: "מאגר Vorlich").

איתקה רכשה את הזכויות ברישיונות Vorlich מצדדים שלישיים בשנת 2016. השטח אשר עליו מצוי מאגר Vorlich כפוף להסכם איחוד הרישיונות Vorlich-1 ו-Vorlich-2, אשר נחתם בחודש ספטמבר 2018 בין איתקה לבין BP Exploration, שהיא המפעיל ברישיונות Vorlich, במסגרתו

הוסכם, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיונות Vorlich יעמוד על 34%. לפרטים נוספים אודות הסכם זה ראו סעיף 1.8.4(ד)(7)ב להלן.

מאגר Vorlich מכיל נפט קל (light oil), והוא ממוקם כ-10 ק"מ צפונית למאגר Stella. עם השלמת תוכנית החיפוש וההערכה בשנת 2014, נערכו בשטח הרישיון בדיקות הנדסיות לצורך גיבוש תוכנית הפיתוח המיטבית של המאגר. במהלך שנת 2018 הוגשה תכנית מפורטת לפיתוח המאגר וזו אושרה על ידי הרשות המוסמכת. תוכנית הפיתוח של המאגר כללה קידוח של שתי בארות הפקה במהלך שנת 2019, וחיבור הבארות אל מתקן ההפקה הצף באמצעות תשתית תת-ימית חדשה במהלך שנת 2020. ההפקה ממאגר זה החלה ביום 8 בנובמבר 2020.

נכס הנפט Austen:

ד.

המאגר הקיים בנכס הנפט Austen, הממוקם בקרבה למאגרי Stella ו-Harrier, התגלה על ידי צדדים שלישיים בשנת 1990, והוא מכיל נפט, גז טבעי וקונדנסט. מאז שנתגלה המאגר בשנת 1990 ועד לשנת 2012 בוצעו בשטח נכס הנפט על ידי צדדים שלישיים חמישה קידוחי ניסיון והערכה. בשנת 2016 רכשה איתקה 75% מזכויות ההשתתפות ברישיון, ובחודש מאי 2017 רכשה איתקה מצד שלישי את יתרת הזכויות ברישיון, ובעקבות זאת מחזיקה כיום איתקה במלוא הזכויות ברישיון ומשמשת בו כמפעיל. במהלך שנת 2020 בכוונת איתקה לבצע בשטח הרישיון בדיקות הנדסיות לקראת ביצוע קידוח פיתוח ובניית המתקנים התת-ימיים, במטרה להעריך ולגבש תוכנית פיתוח אופטימאלית של המאגר. ההפקה ממאגר Austen צפויה להתחיל רק לאחר תחילת ההפקה מהמאגרי Vorlich ו- Abigail (formerly Hurricane).

נכס הנפט Courageous:

ה.

המאגר הקיים בשטח נכס הנפט Courageous, שהתגלה בעבר על ידי צדדים שלישיים, מכיל נפט, גז טבעי וקונדנסט. בעבר בוצעו בשטח המאגר על ידי צדדים שלישיים ששה קידוחי ניסיון והערכה, האחרון שבהם היה בשנת 2014. הזכויות ברישיון, בשיעור של 55%, הוענקו לאיתקה על ידי הרשות המוסמכת בבריטניה בשנת 2018. ביתרת הזכויות מחזיק צד שלישי, ואיתקה משמשת כמפעיל ברישיון. במהלך שנת 2021 בכוונת איתקה לבצע בשטח הרישיון בדיקות הנדסיות לאיתור נקודת הקידוח המיטבית לשני קידוחי פיתוח. תוכנית הפיתוח של השדה כוללת חיבור תת-ימי למתקן ההפקה הצף, בדומה ליתר השדות בפרויקט GSA. תחילת ההפקה ממאגר Courageous צפויה רק לאחר תחילת ההפקה משדה Abigail (formerly Hurricane).

רישיון Kessog:

ו.

המאגר הקיים בשטח נכס הנפט Kessog, התגלה בעבר על ידי צדדים שלישיים, ומכיל גז טבעי וקונדנסט. בעבר בוצעו בשטח המאגר על ידי צדדים שלישיים חמישה קידוחי ניסיון והערכה, האחרון שבהם נעשה בשנת 2009. בשנת 2020, הרשויות בבריטניה העניקו לאיתקה את מלוא (100%) הזכויות ברישיון, ואיתקה אף משמשת מפעילה בשדה זה. במהלך שנת 2021, בכוונת איתקה לבצע בדיקות הנדסיות לאיתור נקודת הקידוח המיטבית.

שיעור ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בפרויקט GSA

(6)

שיעורי ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכסי הנפט Abigail (formerly Hurricane), Austen, Vorlich, Courageous ו-Kessog, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לשיעור הזכויות של איתקה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות בפסקה (2) לעיל ("פרטים

כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות.

שיעורי ההשתתפות בפועל בהכנסות ובהוצאות בנכס הנפט Stella/Harrier הם כמפורט בטבלה שלהלן:

שיעור ההשתתפות	אחוז	שיעור מגולם ל-100%	הסברים
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בנכס הנפט	100%	100%	
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט	96.67%	96.67%	תמלוגים בשיעור של 5% בגין זכויות בשיעור 66.67% (היינו, נטו 3.33%) משולמים לצדדים השלישיים מהם נרכשו הזכויות.
השיעור המשווה בפועל למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהוצאות הכרוכות בפעילות חיפושים, פיתוח או הפקה בנכס הנפט	100%	100%	

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בפרויקט GSA

א. בעקבות רכישת הזכויות הנוספות בפרויקט GSA בדצמבר 2018, איתקה מחזיקה כיום במלוא הזכויות (100%) ברשיונות פרויקט GSA, למעט בנכסים Vorlich ו-Courageous. ברשיונות בהם יש לאיתקה שותפים, נחתם הסכם תפעול משותף (Joint Operating Agreement), אשר מסדיר את פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה בין השותפים בנכסי נפט (להלן בסעיף זה: "JOA" או "ההסכם"). הוראות ה-JOA עוסקות, בין היתר, בנושאים הבאים: קביעת שיעורי ההשתתפות של הצדדים בנכס הנפט; הבעלות בנכס; הפיקוח, הבקרה והסיכון בקשר עם פעולות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בנכסים; הפרוצדורה וההליכים להגשה ולאישור תוכנית עבודה, תקציבים והרשאות וכן לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם. כמו כן, ה-JOA מגדירים, בין היתר, את חובות וסמכויות המפעיל; ועדת התפעול המשותפת, סמכויותיה, זכויות ההצבעה ואופן קבלת החלטות; המנגנונים לצורך קבלת החלטות לביצוע פעולות חיפושים, פיתוח והפקה ואופן קביעת התקציבים; שינוי והעברה של זכויות בנכס נפט; הוראות נטישה; התחייבויות; יישוב סכסוכים; וכן נהלים חשבונאיים.

המפעיל הרלוונטי בכל נכס נפט, אשר מחזיק אף הוא בזכויות בנכס נפט, יפעל הן בכובעו כמחזיק זכויות בנכס והן לטובת כלל השותפים בנכס נפט בכובעו כמפעיל תחת פיקוח של ועדת התפעול המשותפת. הגדרת תפקידו של המפעיל כוללות: (i) הגשה ואישור תכנית עבודה, תקציבים, והרשאות להוצאה (AFE) לביצוע פעולות בשטחים שה-JOA חל עליהם, בכפוף לאישור ועדת התפעול המשותפת; (ii) תכנון, הזמנה וקבלת חומרי עבודה ושירותים נדרשים; (iii) לספק שירותים טכניים, חשבונאיים וכן מתן ייעוץ – הדרושים לפעילות המשותפת בנכס.

צד שלא שילם במועד את חלקו היחסי בהוצאות המשותפות, יחשב כצד מפר (להלן: "צד מפר"). אם נמשכת ההפרה במשך יותר מהתקופה הקבועה בהסכם ה-JOA (בד"כ בין 3 ל-6 ימי עסקים מיום שניתנה לצד המפר הודעת פיגור), הצדדים הלא מפרים ישאו בשיעור החוב של הצד המפר

(באופן יחסי להחזקתם), כאשר הצד המפר לא יהיה זכאי לקבל את החלק לו הוא זכאי בתפוקה, וחלק זה יהיה לקניינם של הצדדים הלא מפרים והם יהיו רשאים, תוך נקיטת ההליכים המפורטים בהסכם ה-JOA, לגבות מתוכו את המגיע להם עד לתשלום מלא של הסכום שבהפרה. ככל שההפרה נמשכת לתקופה ארוכה יותר, הקבועה בהסכם ה-JOA (בדרך כלל בין 30 לבין 60 ימים), תחולטנה זכויותיו של המצד המפר ותועברנה לידיהם של כל אחד מהשותפים הלא מפרים ביחס להחזקותיהם.

ב. בנוסף, שטח רישיון Vorlich כפוף להסכם טרום-פיתוח וטרום-איחוד רשיונות (להלן בסעיף זה: **"ההסכם"**), שחל על איתקה ו-BP Exploration, בעלי הזכויות ברישיון. במסגרת ההסכם נקבע, בין היתר, כי שיעור הזכויות וההתחייבויות של איתקה ברישיון Vorlich יעמוד על 34%. הוראות ההסכם, בין היתר, עוסקות בנושאים הבאים: חובות וסמכויות של המפעיל, התפטרות המפעיל והעברתו מתפקידו; סמכויות, חובות והרכב ועדת התפעול, הכוונה וניהול פעולות טרום הפיתוח; תכניות עבודה ותקציבים של פעולות טרום הפיתוח; זכויות הצדדים להסכם ועלויות פעולות טרום הפיתוח; הוראות לעניין התקשרות בהסכם איחוד רשיונות אשר יכנס לתוקף לאחר קבלת אישור תוכנית הפיתוח; סנקציות החלות על הצדדים להסכם והתנאים להטלתן; הוראות ותנאים בנוגע להעברת והמחאת זכויות תחת ההסכם; הוראות לעניין חילופי המידע בין הצדדים להסכם; והוראות לגבי היחס בין הוראות ההסכם להוראות הסכמים אחרים שנחתמו על ידי השותפים.

(8) נתוני משאבים ונתוני תזרים מהוון בפרויקט GSA

לפרטים בדבר נתוני משאבים בפרויקט GSA, ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 4 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספח ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, והיעדר שינויים מהותיים מ-NSAI מהנכסים באזור GSA.

(ה) נכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated)

(1) כללי

מקבץ הנכסים בתפעול קבוצת איתקה כולל ארבעה נכסי נפט מפיקים (Alba, Erskine, Alder ו-Cook) שבהם לקבוצת איתקה זכויות בשיעורים שונים (כמפורט בטבלה שלהלן) והיא משמשת בהם כמפעילה. להלן פרטים בדבר המאגרים האמורים.

א. נכס הנפט Alba כולל שני אזורים: (1) מאגר Alba, המשתרע על שטח של כ- 45 קמ"ר, נמצא תחת רישיון P.213, מכיל נפט כבד (heavy oil), וכולל 20 בארות הפקה; (2) האזור הדרומי לשדה Alba נמצא תחת רישיון P.2373. נכון למועד אישור הדוח, טרם בוצע קידוח אקספלורציה ברישיון P.2373. ביחס לכל אחד מהנכסים האמורים חל הסכם תפעול משותף נפרד.

הנפט הגולמי שמופק ממאגר Alba (רישיון P.213) מועבר לפלטפורמה הפקה וטיפול, לאחר מכן ליחידת אחסון צפה (floating storage unit), באמצעות צינור תת-ימי בקוטר 12 אינץ', ומשם למיכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי. הפלטפורמה ויחידת האחסון הינן בבעלות מלאה של כל השותפים ברישיון.

ב. נכס הנפט Erskine כולל מאגר מפיק המשתרע על שטח של כ-27 קמ"ר, ומכיל גז טבעי וקונדנסט בלחץ גבוה ובטמפרטורה גבוהה (HPHT). המאגר נמצא בשטח של שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות המשותפת בשטחי הרישיונות. במאגר Erskine ישנן 5 בארות הפקה.

עיבוד הגז והקונדנסט המופק מהמאגר מתבצע בפלטפורמה לא מאוישת בבעלות השותפים בשדה Erskine. הפלטפורמה ממוקמת מעל הבארות במטרה לווסת לחצים, וכן מחוברת באמצעות צנרת תת-ימית לפלטפורמת Lomond שבבעלות מלאה של Chrysaor Limited (להלן: "Chrysaor"), שהינו אחד מהשותפים במאגר. הגז מועבר לאחר מכן למערכת הולכת הגז CATS, והקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline System ("Forties Pipeline").

ג. נכס הנפט Alder כולל מאגר מפיק המשתרע על שטח של כ-23 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט בלחץ גבוה ובטמפרטורה גבוהה (HPHT), ונמצא בשטח רישיון (P.119) כמפורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת.

עיבוד הגז והקונדנסט המופק מהמאגר מתבצע על פלטפורמת Britannia שבבעלות מלאה של השותפים בשדה Britannia כמפורט להלן. משם מועברים הגז באמצעות מערכת הצינורות SAGE, והקונדנסט, באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline למסוף St Fergus.

ד. נכס הנפט Cook כולל מאגר מפיק המשתרע על שטח של כ-12 קמ"ר, ומכיל גז וקונדנסט בלחץ גבוה ובטמפרטורה גבוהה (HPHT). במאגר ישנה באר הפקה אחת.

הגז והנפט המופק מהמאגר מטופל על מתקן ההפקה והאחסון והצף (FPSO) המצוי בבעלות מלאה של צד שלישי (The Anasuria Operating Company), משם מועבר הגז באמצעות מערכת הצינורות Fulmar למסוף St Fergus, והנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות.

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	ארבעה מאגרים מפיקים, ורישיונות אקספלורציה סמוכים, וכן רישיון פיתוח:
	Alba, Erskine, Alder, Cook Marigold
מיקום:	נכסי הנפט והגז ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:	רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה
תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:	Alba: P.213 -10.7.1972

פרטים כללים	
P.2373 -20.9.2018 P.2536 – 1.12.2020 P.2525 – 1.12.2020 Erskine: P.057 -25.11.1965 P.264 -24.11.1977 Alder: P.119 -9.6.1970 Cook: P.185 - 16.3.1972 P.2532 – 1.12.2020 P.2534 – 1.12.2020 Marigold P.2158 – 1.12.2014	
Alba: P.213 - 15.3.2018 P.2373 - 20.9.2022 P.2536 – 1.12.2025 P.2525 – 1.12.2025 Erskine: P.057 - 24.11.1971 P.264 - 23.11.1981 Alder: P.119 -8.6.1976 Cook: P.185 - 15.3.1978 P.2532 – 1.12.2024 P.2534 – 1.12.2026 Marigold P.2158 – 1.12.2014	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
<u>Alba:</u> P.213 - 12.3.2018 <u>Erskine:</u> P.057 - 8.3.2011 P.264 - 18.11.2014 <u>Alder:</u> P.119 - 6.6.2016 <u>Cook:</u> P.185 - 15.3.2018	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Alba:</u> P.213 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים P.2373 - 30.9.2022 P.2536 – 1.12.2025 P.2525 – 1.12.2025 <u>Erskine:</u> P.057 - הנכס מפיק ולפיכך לא נקבע תאריך פקיעה לגביו. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים P.264 - בדומה לרישיון P.213, ראו לעיל	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:

פרטים כללים	
Alder: P.119 - בדומה לרישיון P.213, ראו לעיל Cook: P.185 - בדומה לרישיון P.213, ראו לעיל P.2532 – 1.12.2024 P.2534 – 1.12.2026 Marigold: P.2158 – 1.12.2022	
Alba: P.2373 - תקופת הרישיון ניתנת להארכה עד ליום 30.9.2026	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
Ithaca UK משמשת כמפעיל בשדות Cook, Alder ו-Erskine ובשדות Alba ו-IOGL Marigold משמשת כמפעילה.	ציון שם המפעיל (Operator):
Alba: P.213: Ithaca Group - 23.4% Waldorf Production UK Limited ¹⁴ - 25.7% NEO Energy (SNS) Limited ("NEO") ¹⁵ - 17% Mitsui E&P UK ¹⁶ -13.3% Spirit Energy Resources Limited ¹⁷ - 12.6% EnQuest Heather Limited ¹⁸ - 8% P.2373: Ithaca Group - 60% Spirit Energy Resources Limited - 40% Erskine: Ithaca Group - 50% Chrysaor ¹⁹ - 32% Serica Energy (UK) Limited ²⁰ - 18% Alder: Ithaca Group - 73.7% Chrysaor Production (U.K) Limited ("Chrysaor") ²¹ - 26.3% Cook: P.185, P.2532 Ithaca Group - 61.34%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

¹⁴ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית אשר מירב האחזקות בה מוחזקות על-ידי Norweigan private capital.
¹⁵ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של HitecVision שהינה חברה פרטית.
¹⁶ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Mitsui & Co. Ltd חברה ציבורית הנסחרת בבורסת טוקיו.
¹⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Centrica plc חברה ציבורית הנסחרת בבורסת בלונדון, ללא גרעין שליטה.
¹⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק, בבורסת לונדון ובבורסת שטוקהולם.
¹⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של Chrysaor Holdings Limited.
²⁰ **חברת** Chrysaor Holdings Limited (להלן בסעיף זה - הרוכשת) רכשה את פעילותה של ConocoPhillips UK oil and gas בתחום הגז והנפט ביום 30.9.2019. כתוצאה מהעסקה הפכה הרוכשת למפעילה בנכסים הרלוונטיים. **חברת** Harbour Energy מחזיקה ב-90% מהון ההמניות של הרוכשת ומספקת לה את התמיכה הכלכלית לביצוע פעילותה.
²¹ למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית הנסחרת בבורסת ניו-יורק, ללא גרעין שליטה. יצוין, ביום 18.4.2019, הודיעה Chrysaor על כך שהיא נמצאת בתהליך רכישת ConocoPhillips והחלפתה כמפעילה בנכסים הרלוונטיים. נכון למועד הדוח, טרם הושלמה הרכישה.

פרטים כלליים	
Ping Petroleum UK Limited ²² - 19.33% Anasuria Hibiscus UK Limited ²³ - 19.33% P.2534 Ithaca Energy (UK) Limited – 100% Marigold P.2158 – Ithaca Oil and Gas Limited – 100%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
תאריך הרכישה: כל הנכסים למעט שדה Cook נרכשו בעסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, שתוקפה מיום 1.1.2019. זכויותיה של איתקה בשדה Cook נרכשו בין השנים 2011-2014. זכויותיה של איתקה בשדה Marigold נרכשו בחודש מרץ 2020 מחברת - Total E&P. זכויותיה של איתקה ברישיונות P.2536, P.2525, P.2532 ו-P.2534 נרכשו והוענקו במסגרת מכרז 32 של ממשלת בריטניה.	
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט: באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	
ציון החלק בפועל המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט (בכפוף להשלמת העסקה): Alba: P.213 - 23.4% P.2373 - 60% P.2536 - 50% P.2525 - 25% Erskine - 50% Alder - 73.7% Cook - P.185, P.2532 - 61.34% P.2534 - 100% Marigold P.2158 - 100%	
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכסי הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת 2020 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים): מאגר Alba - כ- 29 מיליון דולר מאגר Erskine - כ- 38 מיליון דולר מאגר Alder - כ- 12 מיליון דולר מאגר Cook - כ- 20 מיליון דולר מאגר Marigold - כ- 3 מיליון דולר	

(3) פעילות טרם ההחזקה בנכסים ופרטים נוספים:

א. מאגר Alba התגלה בשנת 1984 על ידי IOGL, כאשר בשנת 1991 החל פיתוח המאגר. באזור רישיון P.213 החלה ההפקה בשנת 1994.
 בשנת 1993 הוקם מתקן הפקה וטיפול קבוע באזור רישיון P.213 הנקרא Alba Northern Platform אשר בבעלות כל השותפים ברישיון.

²² למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Ping Petroleum Limited שהינה חברה פרטית.
²³ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Hibiscus Petroleum Bhd חברה ציבורית הנסחרת בבורסת מלזיה, ללא גרעין שליטה.

כמפורט לעיל, רישיונות P.2373, P.2536 ו-P.2525 הם רישיונות אקספלורציה, הסמוכים לרישיון P.213.

ב. מאגר Erskine התגלה בשנת 1981 על-ידי צד שלישי. בשנת 1995 החל פיתוח המאגר ובשנת 1997 החלה ממנו ההפקה. בשנת 2000 נרכשו הזכויות על-ידי IOGL ברישיונות P.264 ו-P.057, ו-IOGL הפכה למפעילה.

בשנת 1996 הוקמה במאגר Erskine פלטפורמת הפקה וטיפול קבועה אשר בבעלות כל השותפים בנכס.

ג. מאגר Alder התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 2014 החל פיתוח המאגר ובשנת 2016 החלה ההפקה ממנו. בשנת 2000 נרכשו הזכויות על-ידי IOGL ברישיון P.119 והיא הפכה למפעילה בנכס.

יש לציין כי מאגר Alder פותח באמצעות קידוח של באר תת-ימית המחוברת באמצעות צינור לפלטפורמה של שדה Britannia.

ד. מאגר Cook התגלה בשנת 1983 על ידי צד שלישי. בשנת 1998 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2000 החלה ההפקה ממנו. קבוצת איתקה רכשה זכויות השתתפות נוספות במאגר בשיעור כולל של כ-61.5% בין השנים 2011 עד 2014. בשנת 2017 מונתה Ithaca UK למפעיל בנכס הנפט. רישיונות P.2532 ו-P.2534 הם רישיונות אקספלורציה אשר הוענקו בחודש דצמבר 2020, והם שוכנים בסמוך לרישיון P.185.

ה. מאגר Marigold שוכן בבלוק B15/18 והתגלה על ידי צד שלישי בחודש יולי 2015. קידוחי הערכה התבצעו בחודש מרץ 2018 על ידי צד שלישי. השדה מכיל נפט, גז וכן ממצאים המעידים על גז בתוך אבן החול Palaeocene Balmoral. איתקה רכשה את הזכויות בנכס הנפט בחודש מרץ 2020 מידי TOTAL E&P UK Ltd. חלק מהתמורה שולמה עם השלמת הרכישה בחודש מרץ 2020 והחלק השני ישולם עם אישור תוכנית הפיתוח לשדה ובמועד ההגעה לסף מסוים של הפקת עתודות.

(4) עמידה בתוכניות עבודה :

למיטב ידיעת החברה, תכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד אישור הדוח, קוימו במלואן.

(5) תכנית עבודה בפועל ומתוכננת :

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים וכן פעולות מתוכננות :

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2018	- מאגר Alba - קידוח בארות השלמה - מאגר Erskine - ביצוע עבודות תיקון לצנרת המחוברת בין הפלטפורמה במאגר למערכת הולכת הגז CATS עקב חסימה. - מאגר Cook - היערכות לקידוח	כ- 96	-
		כ- 5,500	כ- 3,400

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
	במאגר Cook.		
2019	- מאגר Alba – הוצאות CAPEX ועבודות נוספות הקשורות בסיום מסכת הקידוחים (Drilling Campgain) שהחל ב-2018. - מאגר Cook - קידוח הזרקת מים שמטרתו להגדיל את הלחץ במאגר ולהאיץ את ההפקה. - מאגר Cook - הנחת צינור תת-ימי וחיבור לבאר הזרקת מים.	כ-135,000	כ-56,000
2020	מאגר Alba – תחילת פעילות קידוח אשר הופסקה עקב מגיפת הקורונה	כ-22,000	כ-7,000
2021	מאגר Alba - בחינת אפשרות לקידוח בארות השלמה	כ-13,000	כ-3,000
2022	מאגר Alba - קידוח בארות השלמה	כ-81,000	כ-19,000
2023 ואילך:	מאגר Alba - קידוח בארות השלמה	כ-218,000	כ-51,000

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע בדבר הפעולות המתוכננות בשדות הנפט והגז, לרבות עניין עלויות, לוחות הזמנים ועצם ביצוען, היא מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, ומבוססים על הערכות של קבוצת איתקה התלויות, בין היתר, בצדדים שלישיים, בתנאי מזג אוויר, תנאים כלכליים, שינויי רגולציה, יכולת טכנית, זמינות ציוד וגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה. לאור זאת, ביצוע תוכנית העבודה בפועל, לרבות לוחות הזמנים והעלויות, עשויים להיות שונים באופן מהותי לעומת ההערכות המפורטות לעיל.

(6) שיעורי ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated):

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה, זהים לשיעור הזכויות של איתקה בנכסים אלו, כמפורט בטבלאות לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(7) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בנכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated):

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים בתפעול קבוצת איתקה, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס. לגבי הנכס Erskine, הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם האיחוד (UUAO), אשר גם הוא מגלם את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף. לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד והתפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7)א לעיל.

יצוין, כי בהסכם התפעול בנכס Alder ובהסכם האיחוד בנכס Erskine, זכות ההעברה של שותף ברישיון כפופה לזכות קדימה של שאר השותפים (למעט כאשר מדובר בהעברה לצד קשור של השותף המעביר), המעניקה להם קדימות לרכישת הזכויות לפני שיוצעו לצד שלישי.

ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בנכסים בתפעול קבוצת איתקה (operated) נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה. בשונה מהנכסים Erskine, Alba, ובהתחשב בכך ש-IOGL מחזיקה בשיעור זכויות של 73.7% ב-JOA של Alder, בהתאם למנגנון ה-JOA מרבית ההחלטות בנכס Alder יקבעו על-ידי IOGL.

(8) עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון בנכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated)

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated), ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 5 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב **כנספח ב'** לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, והיעדר שינויים מהותיים מ-NSAI מהנכסים בתפעול קבוצת איתקה (Operated).

(ו) הנכסים האחרים (Non-Operated)

(1) כללי:

מקבץ נכסים זה כולל שמונה נכסי נפט מפיקים ורישיון אקספלורציה, שאיתקה שותפה בהם אך לא משמשת בהם כמפעיל. לפרטים בדבר זכויות איתקה והמפעילים בנכסים אלו, ראו בטבלה שלהלן. להלן פרטים בדבר המאגרים בנכסים אלו:

א. נכס הנפט Britannia כולל מאגר המשתרע על שטח של כ- 250 קמ"ר ומכיל גז טבעי וקונדנסט. נכס הנפט כולל 4 רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. במאגר Britannia ישנן 35 בארות הפקה.

נכון למועד אישור הדוח, חלק מהגז שמופק ממאגר Britannia נמכר במסגרת מספר הסכמי מכירת גז מחייבים לטווח ארוך, ויתר הגז הטבעי והקונדנסט נמכרים בשוק החופשי.

יצוין, כי שלושת המאגרים Brodgar, Callanish, Enochdhu הנזכרים להלן פותחו כמאגרי לוויין למאגר Britannia וחוברו למתקניו, כך שעבוד הגז והקונדנסט מתבצע על פלטפורמת Britannia שבבעלות מלאה של השותפים במאגר Britannia, ומשם, הגז והקונדנסט מועברים בנפרד למסוף St Fergus: הגז, באמצעות מערכת הצינורות SAGE, והקונדנסט, באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline.

ב. נכס הנפט Brodgar כולל מאגר המשתרע על שטח של כ- 65 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט, וכולל רישיון אחד (P.118) כמפורט להלן. השותפים ברישיון P.118 חתמו על הסכם איחוד עם השותפים ברישיון P.741, החולש על שטח מאגר Brodgar ואשר אינו בבעלות השותפים ברישיון P.118, במטרה להסדיר את הפעילות המשותפת בשטח המאגר. במאגר Brodgar (P.118) ישנן 3 בארות הפקה, כאשר נכון למועד הדוח, נקדחת באר הפקה נוספת.

ג. נכס הנפט Callanish כולל מאגר המשתרע על שטח של כ- 19 קמ"ר ומכיל נפט. נכס הנפט כולל שני רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות האמורים חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות בשטחי הרישיונות. במאגר Callanish ישנן 4 בארות הפקה.

ד. נכס הנפט Enochdhu כולל מאגר המשתרע על שטח של כ- 6.25 קמ"ר, מכיל נפט, וכולל רישיון אחד כמפורט להלן. במאגר ישנה באר הפקה אחת.

ה. נכס הנפט Jade כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-7 קמ"ר, ומכיל גז טבעי וקונדנסט. נכס הנפט כולל 2 רישיונות המוחזקים בשיעורים זהים על-ידי השותפים ברישיונות, כמפורט להלן, ולאור האמור, לא נחתם לגבי אותם רישיונות הסכם איחוד. הסכמי התפעול המשותף שיש לכל רישיון בנפרד הם הרלוונטיים למאגר זה. במאגר ישנן 9 בארות הפקה. הגז הטבעי המופק ממאגר Jade מעובד על פלטפורמת טיפול והפקה (Judy) שבבעלות ConocoPhillips, Eni ו-Chrysoar, ומשם מועבר למערכת הולכת הגז CATS. הקונדנסט המעובד מועבר למערכת ההולכה ולמסוף Norpipe.

ו. נכס הנפט Elgin - Franklin כולל את מאגר Elgin - Franklin המשתרע על שטח של כ-180 קמ"ר, מכיל גז טבעי וקונדנסט. נכס הנפט כולל 4 רישיונות המוחזקים בשיעורים שונים על-ידי קבוצת איתקה כמפורט להלן. השותפים ברישיונות חתמו על הסכם איחוד המסדיר את הפעילות והפיתוח בשטחי הרישיונות. במאגר Elgin - Franklin ישנן 14 בארות הפקה. הגז הטבעי והקונדנסט מהמאגר Elgin - Franklin מעובדים בפלטפורמת הפקה וטיפול של המאגר, ומשם הגז מועבר באמצעות מערכת צינורות ייעודית (Shearwater Elgin Area Line), למתקן הקבלה היבשתי הממוקם ב-Bacton. הקונדנסט מועבר באמצעות מערכת הצינורות Forties Pipeline.

ז. נכס הנפט Pierce כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-40 קמ"ר, ומכיל נפט וגז טבעי. נכס הנפט כולל רישיון אחד כמפורט להלן. במאגר ישנן 8 בארות הפקה. הנפט הגולמי מועבר למכליות נפט (shuttle tankers) המשמשות להובלה ימית של הנפט הגולמי, ומשם ישירות ללקוחות, וכל הגז המופק מהמאגר משמש לצורכי ההפקה.

ח. נכס הנפט Isabella – כולל מאגר המשתרע על שטח של כ-72 קמ"ר. במהלך חודש אוקטובר 2019 בוצע קידוח ניסיון באיזור נכס הנפט²⁴. ביום 16.3.2020 הודיעה חברת Total E&P North Sea UK Ltd. המפעילה של נכס הנפט, כי במהלך הקידוח התגלו סימני נפט בשכבות המטרה של הקידוח, אולם תנאי הלחץ והטמפרטורות הגבוהות, אינם מאפשרים את ביצועם של מבחני הפקה באמצעות הציוד הקיים. על פי המידע שנמסר לאיתקה, בכוונת המפעילה לבחון מספר אפשרויות לביצוע מבחני הפקה בנכס הנפט במועד מאוחר יותר.²⁵

(2) פרטים כלליים:

פרטים כלליים	
שם נכס הנפט:	מקבץ של תשעה נכסים מפיקים: Britannia, Brodgar, Callanish, Enochdhu, Jade,

²⁴ למידע נוסף אודות קידוח הניסיון, ראו בדוח המיידית של החברה מיום 2.10.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-084900).

²⁵ למידע נוסף ראו בדוח המיידית של החברה מיום 18.3.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-026124).

פרטים כללים	
Elgin - Franklin, Pierce, Isabella	
נכסי הנפט ממוקמים במרכז הים הצפוני במדף היבשת של בריטניה.	מיקום:
רישיונות חיפוש, פיתוח והפקה של משאבי נפט וגז שהוענקו על-ידי ממשלת בריטניה	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
<u>Britannia:</u> P.103 - 9.6.1970 P.119 - 9.6.1970 P.213 - 16.3.1972 P.345 - 17.12.1980 <u>Brodgar:</u> P.118 - 9.6.1970 <u>Callanish:</u> P.347 - 17.12.1980 P.590 - 4.6.1987 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 9.6.1970 <u>Jade:</u> P.1589 - 1.3.2002 P.672 - 20.7.1989 <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 16.3.1972 P.362 - 9.4.1981 P.666 - 15.7.1989 <u>Pierce:</u> P.111 - 9.6.1970 Isabella: P.1820 - 10.1.2011	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
<u>Britannia:</u> P.103 - 8.6.1976 P.119 - 8.6.1976 P.213 - 15.3.1978 P.345 - 16.12.1986 <u>Brodgar:</u> P.118 - 8.6.1976 <u>Callanish:</u> P.347 - 16.12.1986 P.590 - 3.6.1993 <u>Enochdhu:</u> P.103 - 8.6.1976 <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 15.3.1978 P.362 - 16.12.1986 P.666 - 19.7.1995 <u>Jade:</u> P.1589 - 11.11.2014 P.672 - 19.7.1995 <u>Pierce:</u> P.111 - 8.6.1976	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:

פרטים כללים	
Isabella: P.1820 – 10.1.2020	
<u>Britannia:</u> P.103 - 6.6.2016 P.119 - 6.6.2016 P.213 - 12.3.2016 P.345 - 14.11.2016 <u>Brodgar:</u> P.118 - 6.6.2016 <u>Callanish:</u> P.347 - 14.11.2016 P.590 - 1993 יוני <u>Enochdhu:</u> P.103 - 6.6.2016 <u>Jade:</u> P.1589 - 2017, פברואר P. 672 - 2007, יולי <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 - 12.3.2018 P.362 - 24.10.2016 <u>Pierce:</u> P.111 – 8.6.2016	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
<u>Britannia</u> נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Brodgar (P.118):</u> נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Callanish:</u> P.347 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 2.6.2023 - P.590 <u>Enochdhu (P.103):</u> נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה.. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 24 חודשים רצופים <u>Jade:</u> 11.2.2035 - P.1589 17.7.2025 - P.672 <u>Elgin - Franklin:</u> P.188 & P.362 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיונות עלולים לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. 19.7.2025 – P.666 <u>Pierce:</u> P.111 - נכס הנפט מפיק ולא נקבע לו תאריך פקיעה. הרישיון עלול לפקוע אם ההפקה תיפסק למשך 12 חודשים רצופים. <u>Isabella</u> 18.7.2022- P.1820	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:

פרטים כללים	
-	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
• Chrysaor וחברות המסונפות אליה הן המפעילות בנכסים הבאים: • Chrysaor (U.K) Britannia Limited היא המפעילה בנכס Britannia • Chrysaor Production (U.K) Limited היא המפעילה בנכס Brodgar • Chrysaor Production (U.K) Limited היא המפעילה בנכס Callanis • Chrysaor Production (U.K) Limited היא המפעילה בנכס Enochdhu • Chrysaor Petroleum Company U.K Limited היא המפעילה בנכס Jade • TOTAL היא המפעיל בנכסים Elgin-Franklin ו-Isabella; • Enterprise היא המפעיל בנכס Pierce;	ציון שם המפעיל (Operator):
Britannia: Chrysaor - 58.65% Ithaca Group - 32.38% Mitsui E&P UK- 8.97% Brodgar: לפני הפקת של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4): Chrysaor - 93.75% Ithaca Group - 6.25% מתחילת הפקת מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקת של 10 MMboe מבאר ההשלמה H4:²⁶ Chrysaor - 87.5% Ithaca Group - 12.5% לאחר הפקת של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4): Chrysaor - 93.75% Ithaca Group - 6.25% Callanish: Chrysaor - 83.5% Ithaca Group - 16.5% Enochdhu: Chrysaor - 50% Ithaca Group - 50% Jade: Chrysaor - 67.5% Ithaca Group - 19.93% Eni S.p.A ("ENI")²⁷ - 7%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

²⁶ יש לציין כי השינוי בשיעור הזכויות מותנה גם בכך שקבוצת איתקה תממן את מלוא ההוצאות (AFE) בקשר לבאר ההשלמה. נכון למועד הדוח, טרם החלה ההפקה מבאר ההשלמה (H4).

פרטים כללים	
Siccar Point Energy E&P Limited²⁸ - 5.57% Elgin - Franklin: TOTAL²⁹ - 46.173% Eni Elgin/Franklin Limited³⁰ - 21.867% Chrysaor - 14.11% Premier Oil UK Limited³¹ - 5.2% Exxon Mobil Corporation³² - 4.375% Ithaca Group - 3.9% Dyas UK Limited³³ - 2.1875% Summit Exploration and Production Limited³⁴ 2.1875% Pierce Enterprise³⁵ 92.52% Ithaca Group - 7.48% Isabella: Ithaca Group - 10% Neptune E&P UK Limited³⁶ - 50% Total³⁷ - 30% EurOil Exploration Ltd³⁸ - 10%	

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכסי הנפט	
הזכויות בנכס Pierce נרכשו על ידי קבוצת איתקה בשנת 2014. הזכויות בנכס Isabella נרכשו על ידי קבוצת איתקה בשנת 2013. יתר הנכסים נרכשו על פי עסקת שברון שנחתמה ביום 29 במאי 2019, ונכנסה לתוקף ביום 1.1.2019	תאריך הרכישה:
באמצעות החזקותיה של החברה (בשרשור) במניות חברת איתקה.	תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:
Britannia - 32.3% Brodgar - לפני הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 6.25% תחילת הפקה מבאר ההשלמה (H4) ועד להפקה של 10 MMboe כמפורט	ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:

- ²⁷ למיטב ידיעת החברה, ENI היא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת ניו-יורק ובבורסת איטליה. ממשלת איטליה היא בעלת השליטה המרכזית באמצעות החברה הממשלתית National Promotional Institution.
- ²⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Siccar Point Energy Limited.
- ²⁹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של TOTAL S.A. שהיא חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק ובבורסת יורונקס (Euronext) האירופית ללא גרעין שליטה.
- ³⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של ENI שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת ניו-יורק ובבורסת איטליה. ממשלת איטליה היא בעלת השליטה המרכזית באמצעות החברה הממשלתית National Promotional Institution.
- ³¹ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Premier Oil plc שהיא חברה ציבורית הנסחרת בבורסת לונדון.
- ³² למיטב ידיעת החברה, חברה ציבורית הנסחרת בבורסת ניו-יורק, ללא גרעין שליטה.
- ³³ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של SHV Holdings N.V.
- ³⁴ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Sumitomo Corporation חברה ציבורית הנסחרת בבורסת טוקיו, ללא גרעין שליטה.
- ³⁵ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בשליטה של קבוצת Shell העולמית.
- ³⁶ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית, המהווה חלק מקבוצת Neptune, אשר בעלי המניות העיקריים בה הם China CVC Capital Partners ו-Carlyle Group Investment Corporation.
- ³⁷ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) בשרשור של TOTAL S.A. שהיא חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק ובבורסת יורונקס (Euronext) האירופית ללא גרעין שליטה.
- ³⁸ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית המשתייכת לקבוצת Edison Group, בשליטת Electricite de France/EDF Group.

לעיל: 12.5% אחרי הפקה של 10 MMboe מבאר ההשלמה (H4) כמפורט לעיל: 6.25% Callanish - 16.5% Enochdhu - 50% Jade - 19.93% Elgin - Franklin - 3.9% Pierce - 7.48% Don Southwest and Conrie - 40% Isabella – 10%	
הנכס Enochdhu - כ- 0 מיליון דולר הנכס Jade - כ- 1 מיליון דולר הנכסים Elgin - Franklin - כ- 7 מיליון דולר הנכס Pierce - כ- 18 מיליון דולר הנכסים West Don , Ythan, Conrie , Don Southwest - כ- 16 מיליון דולר הנכס Broom - כ- 0 מיליון דולר הנכס Isabella – כ- 0 מיליון דולר	סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך שנת 2020 (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):

- (1) פעילות טרם ההחזקה ופרטים נוספים בדבר הנכסים האחרים (Non-Operated):
- א. מאגר Britannia התגלה בשנת 1975 על-ידי צד שלישי. בשנת 1994 החל פיתוח המאגר, ובשנת 1998 החלה ההפקה מהמאגר. IOGL רכשה בשנת 1984 את זכויותיה ברישיונות P.103, P.119, P.213 ו-P.345.
- בשנת 1997 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, שבבעלות כל השותפים במאגר.
- ב. מאגר Brodgar התגלה בשנת 1985. בשנת 2004 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2008 החלה ההפקה מהמאגר. IOGL רכשה בשנת 1984 את זכויותיה ברישיון P.118.
- בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר.
- ג. מאגר Callanish התגלה בשנת 1999. בשנת 2004 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2008 החלה ההפקה מהמאגר. IOGL רכשה בשנת 1984 את זכויותיה ברישיונות P.347 ו-P.590.
- בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, אשר בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר.
- ד. מאגר Enochdhu התגלה בשנת 2005. בשנת 2013 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2015 החלה ההפקה מהמאגר. IOGL רכשה בשנת 1984 את זכויותיה ברישיון P.103.
- בשנת 2006 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול, אשר בבעלות כל השותפים בנכס, המחוברת למאגר Britannia באמצעות גשר מחבר.
- ה. מאגר Jade התגלה בשנת 1996. IOGL רכשה בשנת 2000 את הזכויות בנכס והחל פיתוח המאגר, ובשנת 2001 הותקנה במאגר פלטפורמת הפקה וטיפול שבבעלות כל השותפים בנכס. בשנת 2002 החלה ההפקה מהמאגר.
- ו. מאגר Elgin - Franklin כולל שני מאגרים ששולבו תחת הסכם שיתוף פעולה מפברואר 1997. מאגר Franklin ומאגר Elgin התגלו על-ידי Eni Elgin/Franklin Limited, בשנים 1986 ו-1987.

1991, בהתאמה. בשנת 1999 החל פיתוח המאגר, ובשנת 2001 החלה ההפקה מהמאגר. בשנת 2000 רכשה IOGL את הזכויות במאגר Elgin - Franklin.

במאגר זה ישנן 5 פלטפורמות הפקה וטיפול, 3 פלטפורמות המחבורות ביניהן באמצעות גשר מחבר שהותקנו בין השנים 1999-2000, ושתי פלטפורמות לא מאוישות, שהותקנו בשנים 2007 ו-2014. כל הפלטפורמות הינן בבעלות השותפים בנכס.

ז. מאגר Pierce התגלה בשנת 1975 על ידי צד שלישי, וההפקה מהמאגר החלה בשנת 1999. בשנת 2014 רכשה איתקה זכויות השתתפות בנכס בשיעור של כ- 7.5%. פעילות ההפקה בשדה מתבצעת באמצעות מתקן צף שכור המשמש להפקה, אחסון והובלה.

(2) עמידה בתוכניות עבודה:

למיטב ידיעת החברה, תוכניות העבודה המחייבות בנכסים הנ"ל, עד למועד דוח זה, קוימו במלואן.

(3) תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת:

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל בנכסים וכן פעולות מתוכננות:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)
2018	- מאגר Brodgar: קידוח של באר השלמה - מאגר Elgin-Franklin: קידוח של באר השלמה נוספת - מאגר Pierce: תחילת פרויקט הורדת הלחץ במאגר "Pierce" והוצאות תפעול ותחזוקה שוטפות, כולל הוצאות בגין האסדה הצפה. - מאגר West Don: עבודות תחזוקה תת-ימיות ברישיון West Don	כ-170 ³⁹ כ-73 כ-8.7	- כ-5.4 כ-3.5
2019	- מאגר Bordgar: קידוח של באר השלמה - מאגר Britannia: ביצוע פעולות בפלטפורמת Britannia לצורך ייעול הדחיסה - מאגר Elgin-Franklin: המשך פעולת הקידוח של באר השלמה	כ-390	כ-41
2020	- מאגר Callanish: קידוח - מאגר Elgin-Franklin: קידוח - מאגר Pierce: קידוח של שתי בארות השמה והמשך פרויקט הורדת הלחץ במאגר	כ-380	כ-122
2021	- מאגר Pierce: המשך פרויקט הורדת הלחץ במאגר - מאגר Jade: קידוח של באר השלמה - מאגר Elgin-Franklin: קידוח של באר השלמה	כ-319	כ-33
2022	מאגר Jade: קידוח של באר השלמה	כ-40	כ-8
2023 ואילך:	מאגר Elgin-Franklin: קידוח של באר השלמה	כ-26	כ-1

³⁹ יצוין, כי מדובר בתקציב כולל של הפעולות המתוארות לעיל שהושקע בשנת 2018.

תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה ותכנית העבודה המתוכננת	תקופה	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (במיליוני דולר)	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (במיליוני דולר)

(4) ההשתתפות בפועל בהוצאות ובהכנסות בנכסים האחרים (Non-Operated):

שיעורי הזכויות ושיעורי ההשתתפות בפועל, המיוחסים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בכל הנכסים האחרים (Non-Operated), זהים לשיעור הזכויות של איתקה בנכסים אלו, כמפורט בפסקה (2) לעיל ("פרטים כללים"), הואיל ובנכסים אלו לא משולמים תמלוגים לממשלת בריטניה או לצדדים שלישיים ולא משולמים תשלומים נגזרים אחרים כלשהם מההכנסות או ההוצאות בהכנסות ובהוצאות.

(5) תיאור הסכמים מהותיים בין השותפים בין השותפים בנכסי הנפט:

פעילות החיפוש, הפיתוח וההפקה במסגרת הנכסים האחרים (non-operated), המתוארים לעיל, נעשית בהתאם להסכם תפעול משותף (JOA) שנחתם בין השותפים ביחס לכל נכס, כאשר בנכסים Callanish, Britannia, ו- Elgin-Franklin הפעילות נעשית גם בהתאם להסכם איחוד (UJDOA או UUOA הדומים במהותם). יצוין, כי גם הסכם האיחוד מגלם בתוכו את העקרונות אשר נקבעו במסגרת הסכם התפעול המשותף.

לפרטים אודות הנושאים וההוראות המהותיים הנכללים בהסכמי האיחוד ובהסכמי התפעול המשותף ראו סעיף 1.8.4(ג)(7) לעיל.

במרבית הסכמי התפעול המשותף (JOA) שחלים על הנכסים בקבוצה זו נקבע זכותו של שותף בנכס להעביר זכויותיו לצד שלישי תהא כפופה לזכות סירוב ראשון של יתר השותפים בנכס.

ביחס לכל אחד מהסכמי ה-JOA והאיחוד בנכסים האחרים (non-operated) נקבע רוב לקבלת החלטות השותפים בשיעור שונה. לאור שיעור זכויות של IOGL בנכסים האחרים (non-operated), בהתאם למנגנוני ה-JOA's והסכמי האיחוד, כל ההחלטות בנכסים לא יקבעו על-ידי IOGL בלבד.

(6) עתודות ומשאבים מותנים בנכסים האחרים (Non-Operated)

לפרטים בדבר עתודות ומשאבים מותנים בנכסים האחרים (Non-Operated), ותזרים המזומנים המהוון הנובע מהם נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 6 לדוח NSAI. נכון למועד אישור הדוח, לא חל שינוי בפרטים הנ"ל. מצ"ב כנסת ב' לדוח זה מכתב הסכמת NSAI להכללת הדוח האמור בדוח זה, לרבות בדרך של הפנייה, והיעדר שינויים מהותיים מ- NSAI מהנכסים האחרים (Non-Operated).

(ב) נכסי נפט זניחים

לאיתקה זכויות ברישיון נוסף שנמצא בשלב האקספלורציה, Thundercat, שהחברה רואה בו כנכס נפט זניח לפעילות החברה, כלל נכסיה ותוצאותיה העסקיות. בהתאם לאמור, יובא להלן תיאור מקוצר של נכס זה.

פרטים כלליים	
Thundercat,	שם נכס הנפט:
נכס הנפט והגז ממוקם במרכז הים הצפוני בשטח מדף היבשת של בריטניה.	מיקום:
רשיון לחיפוש, פיתוח וניצול משאבי נפט וגז המוענק על ידי ממשלת בריטניה.	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
Thundercat: P.2345 - 30.9.2018	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט
Thundercat: P.2345 – 30.9.2023	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט
ראו לעיל	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט
Thundercat: P.2345 - תקופת הרישיון ניתנת להארכה נוספת עד ליום 30.9.2027	ציון אם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית
Thundercat Ithaca UK היא המפעילה ברישיון	ציון שם המפעיל (Operator)
Thundercat: Ithaca Group - 50% Equinor ⁴⁰ - 50%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת התאגיד, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים

א. תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

Thundercat – הרישיון הוענק לאיתקה בידי ממשלת בריטניה. בכוונת איתקה (דרך חברות הבת שלה) לנטוש את הרישיון טרם פקיעתו.

1.8.5 **נכסי נפט במפרץ מקסיקו בארה"ב**

(א) כללי

(1) בחודש ינואר 2018 התקשרה Delek GOM (להלן בסעיף זה: "הרוכשת"), חברה בת זרה בבעלות מלאה של החברה בהסכם לרכישת זכויות נפט וגז עם GulfSlope Energy, Inc. ו-Texas South Energy, Inc. (להלן בסעיף זה: "המעבירות") – חברות ציבוריות שמניותיהן

⁴⁰ למיטב ידיעת החברה, חברה פרטית בבעלות מלאה (100%) של Equinor ASA שהינה חברה ציבורית הנסחרת בנסדא"ק ובבורסת אוסלו, ללא גרעין שליטה.

רשומות למסחר בארה"ב (OTC). נכסי הנפט נשוא ההסכם הם 12 זיכיונות פדראליים לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז במימי מפרץ מקסיקו, ארה"ב, המצויים במים רדודים (פחות מ-150 מטרים עומק מים). בשטח נכסי הנפט האמורים אותרו על ידי המעבירות 9 פרוספקטים לביצוע קידוחי אקספלורציה, מתוכם 7 פרוספקטים לשכבות עמוקות ו-2 פרוספקטים לשכבות רדודות. ההסכם כלל רכישת זכויות בידי הרכושת בשיעור של 75% בשני נכסי נפט המצויים בשטח מפרץ מקסיקו בארה"ב: Canoe ו-Tau. על פי ההסכם האמור, מוקנית לרוכשת אופציה לרכוש זכויות בפרוספקטים נוספים, בכפוף לתנאים מסוימים שפורטו בהסכם (להלן בסעיף זה: **"הסכם הרכישה"**). על פי הסכם הרכישה, התחייבה הרוכשת לממן 90% מעלות ביצוע קידוח בכל אחד משני נכסי הנפט הנ"ל, בתמורה לקבלת 75% מהזכויות בנכסים. המפעיל בנכסי הנפט הנ"ל היא Gulf Slope Energy Inc. (להלן: **"Gulf Slope"**), אשר במועד השלמת הסכם הרכישה החזיקה במלוא הזכויות (100%) בכל אחד מהנכסים. לתיאור עיקרי הסכם הרכישה, ראו סעיף 1.8.6(ג)(10) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2018, כפי שפורסם ביום 31.3.2019 (מס אסמכתא: 2019-01-029344), אשר המידע בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

(2) בחודש אוגוסט 2018 הסתיים קידוח הניסיון בנכס הנפט Canoe, ולאחר שהמפעיל לא מסר הודעה על תגלית, הפחיתה החברה בדוחותיה הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2018 את סך העלויות שהושקעו על ידה בנכס זה. נכון למועד הדוח, פג תוקפו של הסכם החכירה לנכס הנפט Canoe, והרשות המפקחת - Bureau of Safety and Environmental Enforcement ("BSEE"), אישרה כי נכס הנפט Canoe ננטש בהתאם לתנאי החכירה.

בשטח נכס הנפט Tau בוצע קידוח ניסיון, שהחל בחודש ספטמבר 2018 והסתיים בחודש מאי 2019. על פי המידע שקיבלה החברה מהמפעיל, הקידוח נתקל בקשיים שגרמו לעיכובים בלוח הזמנים וחייבו תוספת תקציב משמעותית. על פי הודעת המפעיל בסיום הקידוח, הקידוח לא חדר שכבות נושאות הידרוקרבונים ברי הפקה, אך נמצאו סימני הידרוקרבונים. לא נמסרה על ידי המפעיל הודעה על ממצא (Discovery). בהתאם להמלצת המפעיל, הוחלט לאטום ולנטוש את בור הקידוח באופן שיאפשר כניסה מחדש לתוכו בשלב מאוחר יותר. לפרטים נוספים ראו דיווח החברה מיום 13.5.2019 (מס' אסמכתא 2019-01-045886). ביום 4.6.2019 סיים המפעיל בקידוח את כל פעולות האטימה. בכוונת המפעיל לבחון אפשרויות שונות הקשורות בביצוע פעולות נוספות בעתיד בשטח הקידוח ובחינת השכבות העמוקות יותר של הפרוספקט, אשר טרם נקדחו.

עלות הקידוח (100%) עד לאטימתו ונטישתו כאמור לעיל (כולל) הסתכמה לסך של כ-95 מיליון דולר (100%) (חלק החברה כ-72 מיליון דולר). בחודש נובמבר 2019 התקבל אישור מהמבטחים לקיום כיסוי ביטוחי חלקי לארוע אשר בגינו הופסק הקידוח בעומק של 15,245 רגל (כאמור לעיל). לאור אי הוודאויות שנוצרו ואי הבהירות באשר לתוכנית המשך הקידוח, אשר נכון למועד אישור הדוח אף התחזקו, החליטה הנהלת החברה, לכלול הפרשה לירידת הערך בדוחות הכספיים לשנת 2019 בגין ההשקעה בנכס Tau, בסך של כ-53 מיליון דולר (כ-182 מיליון ש"ח). במהלך שנת 2020 התקבל החזר ביטוחי בסך של כ-18 מיליון דולר (כ-65 מיליון ₪).

החברה רואה ברישיון נכס נפט זניח ביחס לפעילותה בתחום האנרגיה, ובהתאם לכך יובא להלן תיאור מקוצר של נכס הנפט.

(ב) פרטים בדבר נכס הנפט Tau

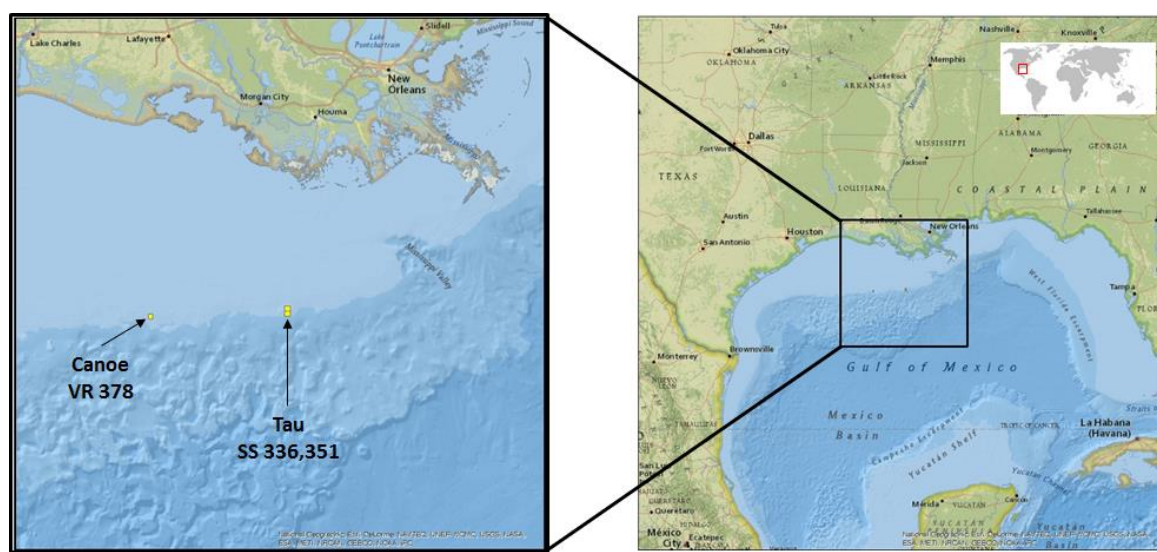
פרטים כלליים אודות נכס הנפט	
Tau	שם נכס הנפט:
פרוספקט Tau נמצא בשטחם של שני זיכיונות פדראליים אמריקאיים. הנכס ממוקם במימי מפרץ מקסיקו, ארה"ב, לחופי מדינת לואיזיאנה, כ- 218 ק"מ דרום מערבית לניו אורלינס, ארה"ב.	מיקום:
שטחו של כל אחד מהזיכיונות הינו 5,000 אקרים (כ- 20.23 קמ"ר).	שטח:
זיכיון פדראלי; פעילות מותרת – חיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז בשטח קרקע מוגדר הנקרא Lease בהתאם לרגולציה של ממשלת ארה"ב.	סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה:
OCS-G 35244 (Block Ship Shoal 336) - 1.7.2014 OCS-G 36121 (Block Ship Shoal 351) - 1.11.2017	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
OCS-G 35244 - 30.6.2019 OCS-G 36121 - 31.10.2022	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
OCS-G 35244 (Block Ship Shoal 336) – 15.7.2019 OCS-G 36121 (Block Ship Shoal 351) – 16.12.2019	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט:
OCS-G 35244 (Block Ship Shoal 336) – 30.6.2022 OCS-G 36121 (Block Ship Shoal 351) - 31.10.2025	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
בכפוף לאישור מפקח מטעם ה- BOEM (בזיכיון OCS-G 36121) ובכפוף לאישור מפקח מטעם ה- BSEE (Bureau of Safety and Environmental Enforcement) (בזיכיון OCS-G 35244), ניתן להאריך עד שמונה שנים מיום ההענקה המקורי, בכפוף לביצוע קידוח של באר העמוקה מ-25,000 רגל (true vertical depth) מפני המים, במהלך חמש השנים הראשונות. יצוין כי מרגע שיתגלה ממצא, הזיכיון יעמוד בתוקפו כל עוד נפט או גז מופקים בכמויות מסחריות, בכפוף לאישור ודרישות ה- BOEM והרגולציה הרלוונטית.	ציון האם קיימת אפשרות נוספת להארכת תקופת נכס הנפט; אם אפשרות כאמור קיימת – יש לציין את תקופת ההארכה האפשרית:
GulfSlope	ציון שם המפעיל (Operator):
Delek GOM Investments, LLC – 75% GulfSlope ⁴¹ – 20% Texas South Energy, Inc. ⁴² – 5%	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם הישיר בנכס הנפט וכן, למיטב ידיעת החברה, שמות בעלי השליטה בשותפים האמורים:

⁴¹ חברת אנרגיה ציבורית אמריקאית, שבעל המניות העיקרי שלה הוא מר John N. Seitz. כמפורט להלן, נכון למועד הדוח OGM מחזיקה בכ- 22% מהון מניותיה של GulfSlope.

⁴² חברת אנרגיה ציבורית אמריקאית ללא בעל שליטה.

פרטים כלליים אודות חלקה של החברה בנכס הנפט	
בעד החזקה בנכס נפט שנרכש – ציון תאריך הרכישה:	8.1.2018, בהתאם לתנאי הסכם הרכישה.
תיאור מהות ואופן ההחזקה של החברה בנכס הנפט:	החזקה באמצעות חברת בת זרה בבעלות מלאה.
ציון החלק בפועל המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהכנסות מנכס הנפט:	כ- 63.3% (ראו תחשיב להלן).
סך חלקם של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בהשקעה המצטברת בנכס הנפט במהלך חמש השנים שקדמו ליום האחרון של שנת הדיווח (בין אם הוכרה כהוצאה או כנכס בדוחות הכספיים):	כ- 35 מיליון דולר.

(2) מפת נכס הנפט Tau



(3) פעולות טרם ההחזקה בנכס הנפט Tau

למיטב ידיעת החברה, עד למועד הסכם רכישת הזכויות לא בוצעו פעולות מהותיות בשטח נכס הנפט למעט רכישה ועיבוד של מידע סייסמי.

(4) עמידה בתוכנית עבודה

על-פי תנאי נכס הנפט Tau, אין תוכנית עבודה מפורטת המחייבת את בעלי הנכס, אך הארכת תוקף הזיכיון מותנית בביצוע קידוח אקספלורציה במהלך תקופת הזיכיונות, כמפורט בטבלה בסעיף 1.8.6(ב)(1) לעיל. כאמור לעיל, בחודש ספטמבר 2018 בוצע קידוח אקספלורציה בנכס הנפט Tau ובהתאם לכך הוחלט על הארכת הזיכיון לתקופה של 3 שנים נוספות, כמפורט בסעיף 1.8.1(ב)(1) לעיל.

(5) תוכנית העבודה בנכס הנפט Tau

להלן תיאור תמציתי של הפעולות שבוצעו ומתוכננות במסגרת הקידוח בנכס הנפט:

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תוכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של החברה בתקציב (באלפי דולר)
2018	- ביצוע הכנות לקידוח על מנת לקבל אישורים רגולטוריים; הכנות הנדסיות לביצוע קידוח; ביצוע סקרי סיכונים סביבתיים, גיאופיזיים וארכיאולוגיים. - ביצוע קידוח אקספלורציה, לרבות שחרור אסדת הקידוח ואיטום ונטישה של הבאר והוצאות נלוות.	כ- 738 כ- 39,000	כ- 664 כ- 35,000
2019	ביצוע קידוח אקספלורציה, לרבות שחרור אסדת הקידוח ואיטום ונטישה של הבאר והוצאות נלוות.	כ- 33,000	כ- 25,000
2020	המשך ביצוע עבודות סיסמיות בידי המפעיל	-	-
2021 ואילך	המשך ביצוע עבודות סיסמיות בידי המפעיל	-	-

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד – הערכת החברה בדבר הפעולות המתוכננות בזיכיון, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוססת על הערכות לגבי מרכיבי תוכנית העבודה ועלויותיהם אשר עשויים להשתנות מעת לעת. ביצוע תוכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, בתנאי שוק, ברגולציה, בנסיבות חיצוניות רבות, בצרכים טכניים, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

רישיון חיפושים בבלוק 7 בקנדה

1.8.6

בסוף שנת 2016 זכתה הצעה שהגישו החברה ביחד עם חברת Navitas Petroleum Limited⁴³ (להלן: "נאוויטס"), במסגרת מכרז לרישיונות אקספלורציה בים באזור מזרח Newfoundland בקנדה, לקבלת רישיון חיפושים בשטח "בלוק 7" (להלן בסעיף זה: "הרישיון")⁴⁴. חלקה של החברה ברישיון הוא 70% וחלקה של נאוויטס הוא 30%. החברה רואה ברישיון נכס נפט זניח ביחס לפעילותה בתחום האנרגיה, ובהתאם לכך יובא להלן תיאור מקוצר של נכס הנפט.

פרטים כלליים

(א)

פרטים כלליים אודות נכסי הנפט	
שם נכס הנפט:	EL1147
מיקום:	נכס ימי המצוי כ-350 ק"מ מזרחית לניופאונדלנד שבמזרח קנדה, בעומק מים של כ- 1,500 מטר (עומק קידוח משוער של 4,750 מטר).
שטח:	כ- 2,000 קמ"ר
סוג נכס הנפט ותיאור הפעולות המותרות לפי סוג זה	רישיון אקספלורציה המאפשר למחזיקים בו לבצע פעולות חיפוש

⁴³ חברה בת בבעלות נאוויטס פטרוליום שותפות מוגבלת, הנסחרת בישראל.

⁴⁴ למידע נוסף אודות המכרז ראו דיווח מיידי של החברה מיום 10.11.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-076017) אשר המידע בו מובא על דרך ההפניה.

נפט וגז, לרבות סקרים סייסמיים וקידוחי אקספלורציה.	:
15.1.2017 (תאריך מכרז – 9.11.2016)	תאריך הענקה מקורי של נכס הנפט:
6 שנים ממועד ההענקה	תאריך פקיעה מקורי של נכס הנפט:
-	תאריכים שבהם הוחלט על הארכה של תקופת נכס הנפט
14.1.2023	תאריך נוכחי לפקיעת נכס הנפט:
הרישיון ניתן לתקופה בת 6 שנים ממועד ההענקה. ניתן להאריך את הרישיון בעד שלוש שנים נוספות בכפוף לתשלומי ערבות נוספים שישוחררו כנגד ביצוע קידוח ברישיון. בתום התקופה יפקע הרישיון והשטחים הכלולים בו יוחזרו למעט אותם שטחים שבהם תוכרז תגלית (אם וככל שתוכרז), ויתקבל בגינה רישיון תגלית משמעותית או פיתוח.	אפשרות להארכת תקופת נכס הנפט:
Navitas Petroleum Canada Inc. (חברה בשליטת נאוויטס)	ציון שם המפעיל (Operator):
1099494 B.C Ltd ⁴⁵ – 70% 30% – נאוויטס קנדה	ציון שמות השותפים הישירים בנכס הנפט וחלקם בנכס הנפט

תכנית עבודה בפועל ומתוכננת

(ב)

להלן תיאור תמציתי של הפעולות העיקריות שבוצעו בפועל ברישיון עד למועד הדוח, וכן תיאור

תמציתי של פעולות מתוכננות ברישיון האמור: ⁴⁶

תקופה	תיאור תמציתי של פעולות שבוצעו בפועל לתקופה או של תכנית העבודה המתוכננת	תקציב כולל משוער לפעולה ברמת נכס הנפט (באלפי דולר)	היקף השתתפות בפועל של מחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות בתקציב (באלפי דולר)
2017	רכישת סקרים סייסמיים 2D, עיבוד ופענוח	כ-467	כ-330
2018	רכישת סקרים סייסמיים 2D, עיבוד ופענוח	כ-233	כ-163
2019	המשך עיבוד ופענוח המידע שנתקבל מהסייסמיקה שנרכשה במהלך שנת 2018	כ-67	כ-47
2020	בחינת חלופות לרכישת סייסמיקה נוספת	כ-43	כ-30
2021 ואילך	בשלב זה ימתינו שותפות הפרויקט לפעולות הצפויות של BP Exploration ושותפותיה בבולקיס הסמוכים ולאחר מכן יחליטו על ביצוע פעולות נוספות בבולק בהתאם לתוצאות הפעילות האמורה ⁴⁷ .	כ-50	כ-35

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - הערכת החברה בדבר הפעולות המתוכננות ברישיונות, לרבות לעניין עלויות, לוחות זמנים ועצם ביצוען, הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך,

⁴⁵ חברה שהתאגדה בקנדה בבעלות מלאה של החברה, שהוקמה לצורך החזקה בזכויות ברישיון.

⁴⁶ לא כולל דמי חכירה שנתיים..

המבוססת על הערכות של המפעיל לגבי מרכיבי תכנית העבודה ועלויותיהם אשר עשויים להשתנות מעת לעת. ביצוע תכנית העבודה בפועל לרבות לוחות זמנים ועלויות עשוי להיות שונה מהותית מההערכות לעיל והוא מותנה, בין היתר, בתנאי שוק, ברגולציה, בנסיבות חיצוניות רבות, בצרכים טכניים, ביכולת טכנית ובכדאיות כלכלית.

1.8.7 מוצרים ושירותים

(א) נכון למועד הדוח, הכנסותיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל נובעות מחברת הבת איתקה, שהכנסותיה הן ממכירת נפט, גז טבעי, קונדנסט ומוצרי פטרולים נלווים נוספים.

(ב) להלן המאפיינים העיקריים בקשר עם מוצרי החברה: (1) הנפט הינו חומר נוזלי המורכב בעיקרו מתערובת של פחמימנים וטווח הצפיפות שלו נע בין 9 מעלות ל-55 מעלות API, המציין את הצפיפות היחסית של הנפט הנוזלי ביחס למים, וטווח הצבע של הנפט הינו מצהוב עד שחור; (2) הגז הטבעי הינו תערובת המכילה בעיקר מתאן, כאשר הוא ההבדל בין גז רטוב לבין גז יבש הוא שהגז היבש אינו מכיל פחמימנים נוזלים, ומתאן מהווה כמעט את כל הרכבו; (3) הקונדנסט הינו תוצר טבעי של תהליך העיבוי של מרכיבים שונים בגז הטבעי ונגרם כתוצאה מהפרשי הלחץ והטמפרטורה השוררים במאגר לבין אלו השוררים על פני השטח.

ההבחנה בין נפט גולמי כבד (Heavy Oil) ובינוני וקל (Light & Medium Oil) מתייחסת לצפיפות נפט גולמי ולכמות תזקיקיו המאפיינים שקובעים את סיווגו כקל או ככבד. בנפט כבד ישנם יותר מרכיבים כבדים, הם בעלי צפיפות גבוהה יותר ונקודות רתיחה גבוהות יותר מאשר הנפט הקל, ולרוב לנפט גולמי כבד קיים צורך בהוספת מדלל לתוך מקטעי הצינור על מנת להקל על זרימתו. בין תוצרי נפט גולמי כבד נמנים אספלט, חומרי סיכה, שעווה ומזוט. מנפט גולמי קל מפיקים כמויות גדולות של דלקים קלים (תזקיקים) וכמויות קטנות של שארית. כפי שצוין לעיל, מנכסי הנפט והגז הטבעי שבבעלות איתקה מופק גם נפט כבד משדות Alba ו-Captain ומשאר הנכסים המפיקים מופק נפט קל ובינוני.

(ג) לפרטים אודות תחום הפעילות, לרבות מגמות ושינויים בו ראו סעיף 1.8.3 לעיל.

1.8.8 לקוחות

(א) נכון למועד אישור הדוח, מספקת קבוצת איתקה נפט וגז טבעי למספר חברות שיווק בינלאומיות גדולות הפועלות, בין היתר, במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני המוכרות את המוצרים לצרכנים הסופיים. מחיר הנפט משתנה בין השדות ומבוסס על מספר רכיבים ובכלל זאת, הצפיפות הדירוג והקונסיסטנטיות של הנפט המופק מכל שדה, כאשר התשלום נעשה על בסיס הערכה של היקף ההפקה החודשי אותו מעבירה איתקה אל החברות מידי חודש. ההסכמים למכירת גז טבעי קובעים מחיר המחושב על בסיס מחירי השוק הסטנדרנטיים בבריטניה, המפורסמים מעת לעת, בשילוב הנחה על דמי הכניסה למערכת ההובלה והנחות נוספות בחלק מהמקרים.

(ב) עיקר הכנסותיה של איתקה ממכירת נפט וגז טבעי במהלך השנים 2017-2020 נבעו משני הסכמי מכירה עיקריים: (1) הסכם למכירת ההידרוקרבוניים המופקים (ההסכם מכסה את אספקת הנפט המופק אל מסופי הקבלה (Terminal Grades) היבשתיים בבריטניה כמו גם את אספקת הנפט המופק דרך מיכליות נפט ימיות (Niche Grades), משדות Anasuria (Cook ו-Pierce) לחברת Shell International Trading and Shipping Company Limited (להלן: "Shell") אשר

היווה במהלך השנים 2018, 2019 ו-2020 כ-70% וכ-42% וכ-10% מסך הכנסותיה בשנים אלו, בהתאמה; ו- (2) הסכם למכירת ההידרוקרבונים המופקים (גז טבעי), אשר מסופקים ל- UK NTS לחברת BP Gas Marketing Limited (להלן: "BPGM") אשר היווה בשנת 2018, 2019 ו-2020 כ-33% וכ-43% וכ-17% מסך הכנסותיה בשנה זו, בהתאמה.

(ג) כחלק מעסקת שברון, נחתמו הסכמים נוספים עם חברת BP International ו עם BPGM למכירה, רכישה ו/או שיווק של גז טבעי ונפט גולמי מהנכסים הנרכשים. הסכמים אלו נחתמו לתקופה של 5 שנים מיום חתימתם ומכסים גם היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק מנכסיה המפיקים של איתקה דרך מערכת הצינורות Forties ומסוף הקבלה Forties. כמו כן, ההסכמים מכסים היבטים הקשורים באספקת הנפט המופק משדות Alba ו-Captain באמצעות מיכליות ימיות, וכן אספקתו של חלק הארי של הגז הטבעי המופק והמעובד, דרך מסופי הקבלה היבשתיים לגז טבעי בבריטניה. בנוסף, אחרי הקמת שדה Vorlich בחודש נובמבר 2020, נחתמו הסכמי מכר חדשים למכירת נפט עם חברת ENI, ולמכירת גז טבעי עם חברת Gazprom.

שינוי בהתקשרויות עם Shell ו/או BPGM או חוסר יכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי קבוצת איתקה עלול להשפיע באופן מהותי על תזרימי המזומנים של קבוצת איתקה ושל החברה.

השפעת משבר הקורונה

כאמור בסעיף 1.8.3(יא) לעיל, ביטול הסכמות OPEC+ וההשפעות הכלכליות הכרוכות בהתפשטות נגיף הקורונה הובילו לכך שמלאי הנפט ממשיכים להתמלא, כמו גם למעבר גובר אל אחסון במתקנים צפים. מגמה זו יוצרת דאגה בקשר לקיומן של יכולות אחסון הצפויה לגרום ללחץ משמעותי על מחירי השוק ועל תנודתיות בעקומת המחיר. היבט האחסון נוגע בעיקר למוצרי הנפט ואינו משליך במישרין על ההסכמים הקשורים באספקת גז טבעי המופק ממאגריה של איתקה.

הסכמי המכירה בין איתקה ללקוחותיה אינם כוללים התחייבות לרכישה או להפקה של כמויות מינמליות או מקסימליות של מוצרי האנרגיה המופקים ממאגריה, כך שלאיתקה שיקול דעת באשר לכמות ההפקה החודשית אותה היא מעוניינת לספק. כמו כן וכאמור לעיל, הסכמיה של איתקה עם לקוחותיה מבוססים על תשלום בגין כמות ההפקה אותה מעריכה איתקה שתספק מידי חודש ולא על בסיס ניצול התפוקה בפועל בידי לקוחותיה.

לקוחותיה העיקריים של איתקה, BPGM ו-Shell, הן שתי חברות האנרגיה הגדולות ביותר בשוק הבריטי, ונכון למועד אישור הדוח היחסים החוזיים שיש לאיתקה עימם יציבים ולמיטב הערכת איתקה ביכולתם להמשיך ולקלוט את כמויות הנפט והגז המופקות מנכסי הנפט של איתקה. עם זאת, עקב משבר הקורונה והשלכותיו, נכון למועד אישור הדוח קיימים בשווקים עודפי היצע משמעותיים של נפט והמאגרים בהם ניתן לאחסן את עודפי הנפט הולכים ואוזלים. לפיכך, קיימת במועד אישור הדוח אי ודאות ולא ניתן להעריך מה יהיו רמות ההיצע והביקושים למוצרי האנרגיה ומחיריהם בחודשים ובשנים הקרובות, ואם ניתן יהיה לאחסן כמויות עודפים במאגרים.

לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 1.8.26(ג) בחלק הנוגע לגורמי הסיכון של איתקה.

אספקת הנפט והגז הטבעי המופק מנכסיה המפיקים של קבוצת איתקה מתבצעת באמצעות תשתיות הולכה תת-ימיות למסופי קבלה יבשתיים בבריטניה, ובאמצעות אספקה ישירה לצרכני הקצה באמצעות טעינת מיכליות (shuttle tankers), אל מתקנים צפים, והכל כמפורט בנוגע לנכסיה של קבוצת איתקה בסעיף 1.8.4 לעיל.

מערכות ההולכה התת-ימיות והמיכליות באמצעותן מספקת קבוצת איתקה את מוצריה כאמור לעיל הם בבעלות ובתפעול צדדים שלישיים. הגבלות על שימוש בתשתיות ההולכה האמורות, ככל שיהיו, עשויות להשפיע לרעה על קצב ההפקה של נפט וגז טבעי מנכסיה של קבוצת איתקה.

השפעת משבר הקורונה

כאמור בסעיף 4(א) לעיל, לאיתקה הסכמים עם חברות שיווק בינלאומיות ולא עם לקוחות קצה המשתמשים במוצרי ההידרוקרבונים המופקים ממאגריה של איתקה. הסכמים אלו מבוססים על תשלום בגין הערכתה של איתקה לגבי הכמות המופקת החודשית שבכוונתה לספק לחברות ואינם מחייבים את קיומה של צריכת הכמות בפועל לצורך התשלום. לפיכך, איתקה אינה רואה בירידה הגלובלית בביקושים למוצרי האנרגיה כסיכון מהותי למערך השיווק וההפצה שלה, המבוסס על ההסכמים המפורטים בסעיף 1.8.8. לעיל.

צבר הזמנות

1.8.10

כאמור בסעיף 4(א) לעיל הסכמיה המסחריים של איתקה מבוססים על תשלום בגין הערכה של הכמות המופקת החודשית שבכוונת איתקה לספק ללקוחותיה מידי חודש. אי לכך, אין בידי איתקה צבר הזמנות של משתמשי קצה.

תחרות

1.8.11

ככלל, תעשיית הנפט והגז הטבעי מאופיינת בתחרותיות רבה על כל היבטיה. קבוצת איתקה מתחרה מול שחקנים רבים בחיפוש ורכישת נכסי נפט וגז טבעי בים הצפוני בבריטניה, וכן על גיוס ושימור כוח האדם המקצועי והמיומן. מתחריה העיקריים של איתקה הן חברות בעלות משאבים פיננסיים, כוח אדם ומתקנים הגדולים מאלו של איתקה. כמו כן, תחום הנפט והגז בארה"ב ובקנדה הוא תחרותי ביותר.

התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים. כמו כן, התחרות בתחום הפעילות בארה"ב ובבריטניה הינה בעיקרה על רכישת הזכויות מהמדינה, מהממשל הפדרלי או מגורמים פרטיים (לפי העניין). כמו כן, התחרות בתחום תעשיית הנפט והגז הטבעי עשויה להיות מושפעת באופן משמעותי מרגולציה בתחום האנרגיה החלה באזורים בהם נמצאים נכסי נפט וגז טבעי. לא ניתן לחזות את השפעות הרגולציה ושינוייה, ולכן עשויה להיות להן השפעות על עלויות חיפוש, פיתוח, הפקה ושיווק של נפט וגז טבעי. בנוסף, לתעשיית הנפט והגז הטבעי תחרות מול תעשיות אחרות המייצרות אנרגיות מתחדשות כמו אנרגיה סולארית, אנרגיית מים ואנרגיית רוח. הנפט הינו סחורה (Commodity) עולמית שמחירה מוכתבים על-ידי תנודות היצע וביקוש כלל-עולמיות. גז טבעי נחשב לסחורה בארה"ב (חוזים עתידיים על גז טבעי נסחרים בבורסת

הסחורות בניו יורק (NYMEX), ב-U.S. Future Exchange (USFE) וב-Multi Commodity Exchange (MCX) ולכן התחרות עם חברות מפיקות נפט ו/או גז אחרות אינה צפויה להשפיע באופן מהותי על מכירות נפט ו/או גז של החברה, ככל שתהיינה.

השפעת משבר הקורונה

כאמור בסעיף 1.8.3(יא) לעיל, על רקע משבר הקורונה, השליש הראשון של שנת 2020 מתאפיין בסביבה מקרו כלכלית חסרת תקדים ומאתגרת. הירידה החדה בביקושים לנפט ומוצרי אנרגיה אחרים וביטול הסכמות OPEC+ הובילו לעודף משמעותי של היצע שגרם לתחרות מוגברת ולירידות חדות במחירי מוצרי האנרגיה ומחירי ה-Brent וה-WTI. נכון למועד אישור הדוח, החברה אינה יכולה להעריך כיצד ישתנו ההיצע והביקוש למוצרי אנרגיה בחודשים ובשנים הקרובות וכיצד ישפיע הדבר על מחירי האנרגיה ועל פעילותה של איתקה.

עונתיות

1.8.12

צריכת האנרגיה בחודשי החורף בבריטניה, בארה"ב ובקנדה גדלה וכך גם הביקוש לדלקים המשמשים לחימום. כמו כן, בחודש אוגוסט בכל שנה חלה, לרוב, עליה בביקוש לדלק לרכבים בשל השימוש המוגבר בכלי רכב בתקופה זו על-ידי תושבי ארה"ב ובריטניה. השפעת העונתיות כאמור תומכת, לרוב, בעליית מחירי האנרגיה בחודשים אלו באופן כללי, ואולם מחירי האנרגיה מושפעים מגורמים רבים נוספים בשוק העולמי כמפורט בסעיף 1.8.3 לעיל. בנוסף על כך, תנאי מזג האוויר משפיעים על הביקוש לגז טבעי, כך שכלל ברבעונים הראשון והרביעי בכל שנה הביקוש עולה, וכתוצאה מכך עולה גם מחיר הגז הטבעי. יש לציין כי תנאי מזג האוויר, בעיקר בחודשי החורף, בבריטניה ובארה"ב עשויים להגביל ואו להפסיק לתקופה מסוימת את פעילויות הקידוח וההפקה בנכסי נפט וגז טבעי. כמו כן, תנאי מזג האוויר עשויים להשפיע על הביקוש לציד, אספקה וכוח אדם ובכך לגרום לעלויות נוספות ועיכוב בפעילות.

כושר ייצור

1.8.13

על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתקה בתחילת שנת 2020, העריכה איתקה שקצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם יעמוד על 70,000 עד 75,000 שווה ערך חביות נפט ביום (אחוז נוזלי הנפט הוא כ-66%). להערכת איתקה, כושר הפקה המירבי בנכסים האמורים הוא כ-80,000 חביות ביום.

בעקבות ההתפרצות נגיף הקורונה והמשבר הכלכלי, מעריכה החברה כי משבר הקורונה והשלכותיו עלולים לפגוע לרעה ובאופן משמעותי בהיקף ההפקה בפועל מנכסי הנפט האמורים (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.3(יא) לעיל). לאור האמור, על פי תוכניות העבודה שגיבשה איתקה בתחילת שנת 2021, העריכה איתקה שקצב ההפקה הממוצע מנכסי הנפט והגז המפיקים שלקבוצת איתקה זכויות בהם יעמוד על 60,000 עד 65,000 שווה ערך חביות נפט ביום.

רכוש קבוע ומתקנים

1.8.14

חלק מהנכסים של קבוצת איתקה מקובצים במרכזי ייצור (Production Hubs), שהיתרון הגלום במוקדי הייצור הוא השימוש בתשתית מרכזית אחת המתחברת למספר שדות הנמצאות בקרבת המוקד, ועל ידי כך ניתן למזער את העלויות לפיתוח וההפקה. מרכזי הייצור שבבעלות קבוצת איתקה כוללים את המתקן הצף "FPF-1" - המשרת את Greater Stella Area, את המתקנים של מאגר Captian הכולל שתי אסדות קבועות ומתקן איחסון צף FPSO, את התשתית של שדה

Brittania המשמשת גם את השדות Enochdhu ו-Alder, Brodgar, Callanish לפרטים נוספים אודות המתקנים ראו סעיפים **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** ו-1.8.4(ו) לעיל. בקשר לשדות האחרים שבבעלות קבוצת איתקה או שהם פועלים באופן עצמאי עם תשתיות ייעודיות או שהם מחוברים לתשתיות מרכזית אחרות והכל כמפורט בסעיף **שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא.** ו-1.8.4(ה) לעיל.

הון אנושי

1.8.15

(א) נכון ליום 31.12.2020 העסיקו איתקה והחברות בקבוצה כ- 435 עובדים במשרה מלאה. נוסף לכך, איתקה והחברות בקבוצה מקבלות מגוון שירותים מאנשי מקצוע ויועצים שמעניקים שירותים כקבלנים עצמאיים על בסיס חד פעמי או על בסיס שוטף.

(ב) נכון למועד הדוח החברה אינה מעסיקה עובדים לצורך פעילותה בנכסי הנפט המצויים במפרץ מקסיקו ארה"ב ובקנדה ובשלב זה נעזרת ביועצים עצמאיים שונים לרבות יועצים גיאולוגים ומקצועיים, עורכי דין, ויועצים פיננסיים, ככל שיועץ כאמור נדרש.

חומרי גלם וספקים

1.8.16

בכל פרויקט או שדה בו החברה בעלת זכויות בנכסי נפט וגז, במישרין או בעקיפין, ממונה מפעיל לפרויקט. המפעיל מתקשר עם קבלנים מקצועיים ובעלי הציוד הנדרש לכל שדה ופרויקט בהתאם. עליה או ירידה במחירי הנפט הגולמי משפיעה, לרוב, על זמינות הקבלנים והציוד הנדרש ועל עלויותיהם. יצוין, כי איתקה (באמצעות חברות בנות) משמשת כמפעיל (Operator) בשבעה שדות נפט וגז מפיקים בהם יש לה זכויות, בשלושה שדות הנמצאים בשלב הפיתוח ובשני רישיונות הנמצאים בשלב האקספלורציה, וככזו איתקה תהא אחראית להתקשרות עם קבלני השירות ולאספקת החומרים והציוד הנדרשים לצורך ביצוע פעולות חיפוש, פיתוח והפקה ברישיונות אלו. כמפעילה בנכסי המפתח שלה, לאיתקה יש את היכולת לנהל באופן אפקטיבי את התזמון וההוצאות של ההשקעות השונות בנכסים. ניהול כאמור מאפשר לאיתקה את השליטה והגמישות בתכניות השקעה עתידיות.

הון חוזר

1.8.17

על פי דוחותיה הכספיים ליום 31.12.2020, לאיתקה גירעון בהון החוזר בסך של כ-119 מיליון דולר הנובע בעיקר כתוצאה משינויים בשווי השוק של נגזרים פיננסיים לטווח הקצר. להלן נתונים אודות ההון החוזר של איתקה:

<u>הסכום שנכלל בדוחות הכספיים של איתקה ל-2020 (מיליוני דולר)</u>	
244.4	נכסים שוטפים (בעיקר יתרות לקוחות הנובעות מעסקאות ומלאי)
358.7	התחייבויות שוטפות (בעיקר חוב לספקים)
(114.3)	עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים

לפרטים נוספים בדבר מצבה הכספית של איתקה, ראו ביאור 2ד1 לדוחות הכספיים.

1.8.18 מימון

(א) איתקה מממנת את פעילותה מהון עצמי (תזרים מפעילות שוטפת), מסגרות אשראי, אגרות חוב והלוואות.

כמפורט להלן, לצורך מימון עסקת שברון, השלימה איתקה תהליך מימון מחדש אשר כלל, בין היתר, את הגדלת מסגרת האשראי מבוסס-עתודות (Reserve Based Lending Facility – להלן: "RBL") לסך של 1,650 מיליוני דולר, דחיית מועד פרעונו לחודש אפריל 2024 (חלף דצמבר 2022) ופרעון הלוואה בסך של 300 מיליוני דולר מתאגיד בנקאי. לפרטים נוספים ראו ביאורים 210 ו-18ג4 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

כמו כן, בחודש יולי 2019 הנפיקה איתקה אגרות חוב לא מובטחות בהיקף של כ- 500 מיליוני דולר.

לפרטים בדבר הלוואות נוספות שהועמדו לחברות האם של איתקה בחודשים אוגוסט ונובמבר 2019, בין היתר לצורך מימון עסקת שברון, ראו בחלק הרביעי של פרק זה, בסעיף 1.14.

(ב) הלוואת ה-RBL

בחודש יולי 2019, השלימה איתקה התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת הלוואת RBL בסך של 1,650 מיליוני דולר ארה"ב

(1) ההלוואה הועמדה לתקופה של כ- 5 שנים. חלק הארי של מסגרת האשראי מבוססת העתודות נושאת ריבית שנתית בשיעור ריבית הליבור (Libor) 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 כמחציתה שימשו את איתקה, להעמיד ביטחונות ביחס להתחייבויות בקשר לנטישת נכסי הנפט שנרכשו בעסקת שברון, ובגין סכום זה תשולם עמלה שנתית בשיעור של 1.5% בארבע השנים הראשונות ו-1.625% בשנה החמישית. המחצית הנוותרת ניתנת לניצול רק בהתקיים תנאים מסוימים המבוססים בעיקרם על קצב ההפקה הצפוי ומחירי הנפט הגז החזויים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמה יתרת מסגרת האשראי מבוססת עתודות האמורה לסך של כ-720 מיליון דולר. נכון למועד אישור הדוח מסתכמת יתרת מסגרת האשראי מבוססת עתודות האמורה בסך של כ-570 מיליוני דולר.

(2) להלוואת ה-RBL ערבות חלק מן החברות בקבוצת איתקה. על פי תנאי הלוואת ה-RBL כניסה של כל אחת מן הערבות למצב של חדלות פרעון תהווה עילה להעמדת יתרת החוב לפירעון מיידי.

(3) בתנאי הלוואת ה-RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת:

א. נטילת חוב נוסף – הלוואת ה-RBL כוללת מגבלות על נטילת חוב נוסף למעט סוגי אשראי מסוימים המסווגים כמותרים בתנאי ההלוואה;

ב. מכירת ורכישת נכסים – איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה אינן רשאיות למכור את הנכסים שבגין עתודותיהם ניתן ה-RBL. כמו כן, איתקה אינה רשאית לרכוש נכסים חדשים

למעט במצב שבו רכישה זו שוקללה בתזרים המזומנים החזוי ועל פי התזרים החזוי סך המקורות הצפויים עולה על סך השימושים הצפויים, מבלי שרכישת הנכסים מובילה לחריגה מכך.

ג. שעבודים וערבויות – איתקה אינה רשאית ליצור שעבודים על נכסיה, לספק ערבויות או להעמיד הלוואות אלא בהתאם למקרים חריגים המפורטים בהלוואת ה-RBL.

ד. מגבלות על ביצוע חלוקה או תשלום דיבידנד כמפורט להלן.

(4) להבטחת הלוואת ה-RBL יצרה איתקה לטובת המלווים שעבודים ראשוניים בדרגה על המניות של חברות הבת אשר מחזיקות במישרין בזכויות בנכסי הנפט, וכמו כן יצרה איתקה שעבודים צפים וקבועים על נכסיהן של חברות הבת, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסוג זה.

(5) תנאי הלוואת ה-RBL כוללים מגבלות לחלוקת דיבידנד, בהתקיים התנאים הבאים במועד החלוקה:

א. כלל התשלומים שבהם חבה איתקה בהתאם לתנאי הלוואת ה-RBL שולמו במלואם.

ב. שווי הבטוחות שהעמידה איתקה מספיק לכיסוי יתרת החוב.

ג. תזרים המזומנים של איתקה אינו מעיד על העדר יכולת מימונית לתמוך בפעילותה.

ד. החלוקה מותרת תחת תנאי אגרות החוב של החברה.

(6) על פי תנאי הלוואת ה-RBL התחייבה איתקה לשמור על אמות מידה פיננסיות ותפעוליות כדלקמן:

א. סך כלל המקורות צריך להיות מעל סך כלל השימושים הצפויים ב-12 החודשים הקרובים (או לתקופה ארוכה יותר לתחילת ההפקה מהפיתוח, באם אפשרי). העמידה באמת מידה זו נבחנת על פי מבחן נזילות הנערך אחת לחצי שנה. כמו כן, מבחן הנזילות מתבצע גם במקרה של רכישת נכס חדש או במקרה שבכוונת איתקה לחלק דיבידנד;

ב. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל-1:1.15;

ג. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל-1:1.05.

אי עמידה בכל אחת מאמות המידה שתוארו לעיל מהווה אירוע הפרה שבגיניו יועמד החוב לפרעון מיידי.

נכון ליום 31.12.2020 ולמועד אישור הדוח עומדת איתקה באמות המידה הפיננסיות והתניות התפעוליות המפורטות לעיל.

(7) אגרות חוב לא מובטחות

א. בחודש יולי 2019, השלימה איתקה הנפקת אגרות חוב בהיקף של כ-500 מליוני דולר. על פי תנאי ההנפקה, קרן אגרות החוב תשולם בתוך 5 שנים והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 9.375%

(משולמת מידי חצי שנה). אגרות החוב האמורות הונפקו ללא בטוחות כלשהן ותמורת ההנפקה שימשה את איתקה לצורך מימון עסקת שברון. תמורת ההנפקה הוחזקה בנאמנות עד להשלמת עסקת הרכישה.

ב. חלק מן החברות בקבוצת איתקה משמשות כערבות להתחייבויות הקבועות באגרות החוב. על פי תנאי אגרות החוב כניסה של כל אחת מן הערבות למצב של חדלות פרעון תהווה עילה להעמדת יתרת החוב לפירעון מיידי.

ג. תנאי אגרות החוב כוללים מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת:

1. נטילת חוב נוסף – איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה אינן רשאיות ליטול חוב נוסף למעט סוגי אשראי מסוימים המסווגים כמותרים בתנאי אגרות החוב;

2. מכירת ורכישת נכסים – יכולתה של איתקה והחברות הנכללות בקבוצת איתקה למכור את נכסיהן הוגבלה לרף שהוגדר בתנאי אגרות החוב.

ד. תנאי אגרות החוב אינם כוללים התניות פיננסיות או תפעוליות שוטפות למעט מגבלות והתניות פיננסיות מסוימות על חלוקה או תשלום דיבידנד על ידי איתקה, לפיהם איתקה תוכל לחלק דיבידנד רק בהתקיים התנאים המצטברים הבאים במועד החלוקה:

1. העדר אירועי הפרה של תנאי אגרות החוב;

2. איתקה תהיה מסוגלת לשאת בחוב של לפחות 1 דולר ארה"ב נוסף מבלי להדרדר אל מתחת ליחס כיסוי של 2.25 ל-1 בין תזרים המזומנים לבין החיובים הקבועים, כפי שנתונים אלו באו לידי ביטוי בדוחות הרבעוניים של השנה הפיסקלית שקדמה לנטילת החוב (Fixed Charge Coverage Ratio), או תוך שמירה על היחס שהיה קיים ערב נטילת החוב.

3. עמידה ביחס מינוף של לא יותר מ-1.3.

4. הסכום הכולל של תשלום הדיבידנד שווה או אינו עולה על 50% מן הרווח הנקי המאוחד של איתקה מיום הנפקת אגרות החוב ועד הרבעון האחרון ועל 100% מהכנסות במזומן, בהשקעות ודיבידנדים שקיבלה איתקה.

ה. נוסף על כך, קובעים תנאי אגרות החוב כי במצב של הנפקת מניות איתקה (IPO) יעמוד לרשות איתקה סל נוסף של תנאים אשר עמידה בהם תאפשר לאיתקה לבצע חלוקת דיבידנד לבעלי המניות.

נכון ליום 31.12.2020 ולמועד אישור הדוח, איתקה עומדת בכלל המגבלות והתנאים שנקבעו באגרות החוב.

(8) עסקאות גידור

איתקה ביצעה עסקאות גידור (בעיקר מסוג PUT ו-SWAP) על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית הצפויה מנכסי הנפט שלה בשלוש השנים הקרובות של הנכסים הנרכשים בים הצפוני. עסקאות אלו מתווספות לעסקאות ההגנה הקיימות באיתקה.

במהלך השליש הראשון של שנת 2020 מימשה איתקה חלק מעסקאות הגידור, ומנגד רכשה עסקאות גידור נוספות. התמורה הכוללת (נטו) שקיבלה איתקה מהעסקאות שבוצעו בשנת 2020 עד למועד אישור הדוח הסתכמה בכ- 156 מיליוני דולר.

להלן פירוט בדבר עסקאות הגידור הפתוחות על מחירי הנפט והגז, נכון ליום 31.12.2020 וסמוך למועד אישור הדוח:

א. עסקאות על מחיר הנפט

סמוך למועד אישור הדוח			ביום 31.12.2020			
מחיר מימוש ממוצע (דולר לחבית)	היקף (אלפי חביות נפט)	תקופת הגידור	מחיר מימוש ממוצע (דולר לחבית)	היקף (אלפי חביות נפט)	תקופת הגידור	
43	8,526	רבעון 1, 2021 – רבעון 4, 2022	40	7,540	רבעון 1, 2021 – רבעון 4, 2022	Swap
56	5,528	רבעון 1, 2021 – רבעון 4, 2021	56	1,928	רבעון 1, 2021 – רבעון 4, 2021	Put
50-62	460	רבעון 3, 2020 – רבעון 4, 2020	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	Collar

ב. עסקאות על מחיר הגז⁴⁸

סמוך למועד אישור הדוח			ביום 31.12.2020			
מחיר מימוש ממוצע (פני ליחידת חום)	היקף (אלפי יחידות חום - ktherms)	תקופת הגידור	מחיר מימוש ממוצע (פני ליחידת חום)	היקף (אלפי יחידות חום - ktherms)	תקופת הגידור	
45	305,250	רבעון 1, 2021 – רבעון 1, 2023	45	305,250	רבעון 1, 2021 – רבעון 1, 2023	Swap
44	191,500	רבעון 1, 2021 – רבעון 4, 2022	44	191,500	רבעון 1, 2021 – רבעון 4, 2022	Put

ג. עלות רכישת עסקאות הגידור הפתוחות סמוך למועד אישור הדוח מסתכמת (בערכים הלא מהווים) בכ- 46 מיליוני דולר, והיא תיפרע על פני תקופת העסקאות (פרמיה נדחית), כדלקמן:

מיליוני דולר	שנה
42	2021
4	2022
46	סה"כ

לפרטים נוספים ראו ביאור 310 לדוחות הכספיים השנתיים הכלולים בפרק ג' לדוח זה.

⁴⁸ היקף עסקאות הגז ליום 31.12.2020 וסמוך למועד אישור הדוח הם שווי ערך לכ- 8,565 מיליון חביות נפט (MBOE).

1.8.19 שעבודים

למעט השעבודים שהועמדו להבטחת הלואות ה-RBL, כמתואר בסעיף 1.8.18 (א) לעיל, לא יצרה איתקה שעבודים נוספים על נכסיה. לפרטים בדבר שעבודים שהועמדו בקשר להלוואות שקיבלו חברות האם של איתקה, ראו בסעיף 1.16 לדוח.

1.8.20 מיסוי

(א) פעילות חיפוש הגז והנפט של איתקה כפופה להסדרות מס ספציפיות בבריטניה, הכוללות, בין היתר, מס חברות (Corporate Income Tax), היטל נוסף (Supplementary Charge) ומס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax). נכון ליום 31.12.2020, עמדו לזכותה של איתקה הפסדי מס צבורים בהיקף כולל של כ- 1.8 מיליארד דולר. בהתבסס על מחירי הסחורות העכשוויים, הצפי הוא שההפסדים הצבורים ימנעו חבות במס עבור הקבוצה בטווח הזמן הבינוני. נכון ליום 31.12.2020 שיעור מס החברות האפקטיבי החל על חברות נפט וגז באנגליה עמד על 30%, שיעור היטל מס נוסף עמד על 10% ושיעור מס על הכנסות מנפט, במקרים בהם חל, עמד על 0%.

(ב) רווחי החברה, ככל שיהיו, בגין נכסי הנפט במפרץ מקסיקו ימוסו בארה"ב במס חברות פדרלי בשיעור של כ- 21%. בנוסף למס הפדרלי כאמור, עבור הכנסות הנובעות מהפרויקטים הממוקמים בשטחי מדינת לואיזיאנה יחול מס מדינה בשיעור 4%-8% מס המדינה יוכר כהוצאה בחישוב המס הפדרלי.

(ג) רווחי החברה בקנדה, ככל שיהיו, ימוסו במס חברות בשיעור כולל של 30% (15% שיעור מס פדרלי ו- 15% שיעור מס בפרובינציית ניופאונדלנד ולברדור).

1.8.21 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(א) בפעילות קידוחים והפקה של נפט וגז קיימים סיכונים שונים של נזקים לסביבה, בין היתר כתוצאה מהתפרצות ו/או נזילה של נפט ו/או דליפה של גז טבעי, שעשויים לנבוע בין השאר מתקלות בציוד ו/או בנהלי עבודה, ו/או מאירועים בלתי צפויים. חומרת הסיכונים משתנה מאירוע לאירוע, ולפיכך דרך הניהול והטיפול בהם משתנה אף היא. הוראות הדין העיקריות הנוגעות לדיני איכות סביבה החלות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל יפורטו להלן:

(1) בריטניה

קבוצת איתקה כפופה להוראות חוקים, תקנות והיתרים של הרשויות המוסמכות בתחום פעילותה בנושא הגנת הסביבה. החוק בבריטניה קובע הגבלות ואיסורים בנוגע לפריקה או לפליטת חומרים לסביבה ומסדיר את שיטות הפיקוח לאחסון ולהובלה של חומרים שמופקים או שנעשה בהם שימוש בתעשיית הנפט. בנוסף, החקיקה מחייבת שאתרי קידוח ומתקנים יינטשו באופן המניח את הדעת מבחינת הרשויות המפקחות. יצוין כי ההערכה הסביבתית של הפרויקטים כרוכה באחריות מוגברת של החברות ושל נושאי המשרה והעובדים שלהן. הפרת הוראות חקיקה עלולה להביא להשעיה או לביטול של הרישיונות והאישורים הנדרשים לפעילותה השוטפת של קבוצת איתקה וכן להטלת אחריות אישית ואחריות על החברה הרלוונטית בגין נזקי זיהום וכן להטלת קנסות ועיצומים על נושאי המשרה והחברה הרלוונטית. בנוסף, עמידה בהוראות החקיקה כרוכה בהוצאות ניכרות. החקיקה הסביבתית וכן המדיניות

הסביבתית כפופות לשינויים תכופים, היוצרים אי ודאות באשר לאופי השינויים העתידיים העלולים להחמיר את הסטנדרטים הקיימים ולגרום לעלויות משמעותיות נוספות.

(2) ארה"ב

פעילות החיפוש והפיתוח של נפט וגז בארה"ב כפופה לרגולציה רבה שעניינה הגנה על איכות הסביבה, הן ברמה הפדרלית והן ברמה המדינתית (כגון שחרור חומרים לאוויר והגנה על קרקעות בהן נערכת פעילות החיפוש וההפקה של נפט וגז). גופים פדרליים ומדינתיים רבים אמונים על אכיפת חקיקה סביבתית זו, וליישומה השלכות ביצועיות ועלויות כספיות גבוהות. חקיקה זו מטילה אחריות אזרחית ופלילית על הפועלים בניגוד להוראותיה. חוקים מסוימים מטילים מגבלות על קידוח וחיפוש נפט ו/או גז באזורים המוגדרים כאזורים רגישים וכן חובות שונות למניעת זיהום, לרבות בדבר אופן איטום הקידוחים ונטישת בארות. במקרים מסוימים החוק מטיל "אחריות מוחלטת" לזיהום הסביבה, והגופים השונים האמונים על השמירה על הסביבה מוסמכים להטיל אחריות להוצאות הכרוכות בשימור הסביבה (נזקים, "Clean-Up Costs" וכיוצא"ב) על הפועלים בתחום ללא צורך בהוכחת אשמה או רשלנות מצידם (כגון ה-Federal Compensation and Liability Act - Comprehensive Environmental Response), לפיו ניתן להטיל אחריות על בעלי קרקעות וחברות הפועלות בשטח מסוים על נזקים שנגרמו בשטח האמור ובסמיכות לו בשל תרומתם לזיהום הסביבה באזורים בהם פועלים גופים אלה).

(3) קנדה

מועצת הנפט של קנדה-ניופאונדלנד (Canada-Newfoundland Offshore Petroleum Board) (להלן בס"ק זה: "המועצה") דורשת מהיזם לערוך תסקיר סביבתי אסטרטגי לצורך סקירת מכלול ההשפעות הסביבתיות האפשריות של הפרויקט, ובכלל זה לאתר ולנתח סיכונים פוטנציאליים לאיכות הסביבה. המועצה דורשת מהמפעילים לאתר ולנתח סיכונים פוטנציאליים לאיכות הסביבה. כמו כן, המפעילים נדרשים לקבוע נהלים, שמטרתם להפחית או למגר סכנות, לבצע הדרכות לעובדים כיצד לזהות ולהגיב לסיטואציות אפשריות, וכן לקיים פיקוח על הצידוד ותקינותו. המפעילים נדרשים על-פי חוק לבצע אימונים ותרגילים כדי לשפר את המוכנות לאירועי דליפת נפט לים. תכניות אלה נבדקות באופן קבוע. המועצה ממנה קצין איכות סביבה ראשי שתפקידו לוודא את קיום סעיפי החוק הנוגעים לשימור בענף הנפט והגז, כמו גם הגנת הסביבה בתחום הנפט והגז בים של פרובנציית ניופאונדלנד ולברדור.

1.8.22 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל

(א) כפיפות הפעילות לרגולציה בבריטניה

הגוף המוסמך להענקת רישיונות נפט וגז בים הצפוני הבריטי הוא רשות הנפט והגז הבריטית (OGA).

רישיונות לחיפוש והפקה מונפקים בהליך תחרותי באמצעות סבבים תקופתיים. חברות המעוניינות להשתתף בפעילות חיפוש והפקה בבריטניה, מגישות הצעה לקבלת הרישיון במסגרת סבבי חלוקת הרישיונות או רוכשות זכויות ברישיון קיים, בכפוף לאישור רשות הנפט והגז. כל הצעה נבחנת על בסיס תוכנית העבודה המוצעת של מבקש הרישיון. כמו כן, בעל רישיון נושא בעלויות אחזקה שנתיות בהתאם לשטח הרישיון ואופיו. קיימים שלושה סוגי רישיונות:

רישיון הפקה בים – מוענק לשדות נפט וגז, לכל אורך החיים של הנכס (חיפוש, פיתוח והפקה). לאחרונה החלה רשות הנפט והגז להנפיק תת-סוג חדש של רישיון הפקה בים (Offshore Innovate Licence) המותיר גמישות רבה בידי בעל הרישיון לקבוע את תוכנית העבודה ביחס לתקופות הרישיון.

רישיון הפקה ביבשה – רישיון המקביל לרישיון הפקה בים, המוענק לשדות נפט וגז לכל אורך החיים של הנכס (חיפוש, הפקה וקידוח). רישיון זה היה ידוע בעבר בשם Petroleum Exploration and Development Licences (PEDLs).

רישיון אקספלורציה – מיועד בדרך כלל לחברות סקרים סיסמיים שעושות סקרים לצורך מכירתם מאוחר יותר לחברות נפט וגז מפיקות.

הרישיונות תקפים לפרקי זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, אלא אם כן נעשתה התקדמות מספקת על מנת להעניק הארכה. רשות הנפט והגז אינה נוהגת על פי רוב להפסיק פעילות באופן אוטומטי מאחר ותקופת הרישיון פגה. במקרים כאלה, בדרך כלל תקופת הרישיון מוארכת לתקופה מוגדרת, לפי הצורך, על מנת לאפשר השלמת תכניות עבודה מחייבות. לאור העובדה כי פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בים הצפוני נעשים ברובם המכריע במים, הידע ההנדסי הימי הנרחב פותח בבריטניה במטרה להתמודד עם קשיי מזג אוויר ותנאי השטח במהלך ביצוע הפעולות האמורות.

(ב) כפיפות הפעילות לרגולציה בארה"ב

פעילות החיפושים, הפיתוח וההפקה של נפט וגז טבעי בארה"ב כפופה לרגולציה רבה, הן ברמה הפדרלית והן ברמה המדינתית. הוראות החקיקה השונות מסדירות את חיפושי הנפט ו/או הגז, פיתוחם, הפקתם ושיווקם, ועל-פיהן, בין היתר, מוסדרים מתן היתרי קידוח וחיפוש, מיקום הקידוח, אופן הקידוח, איטום, סילוק חומרים המשמשים בקידוח ונטישת בארות, חובת תשלום תמלוגים למדינה או לממשל הפדרלי (במקרה שהם בעלי הקרקע שבה נעשית פעילות ההפקה), שינוע נפט וגז בין המדינות בארה"ב ועניינים הקשורים בהגנת הסביבה.

פעילות הפקה, הולכה ושיווק של נפט וגז טבעי בארה"ב כפופה לפיקוח של כמה גופים רגולטוריים, כגון ה- Federal Energy Regulatory Commission (ועדת האנרגיה הפדרלית, ה- FERC), US Department of Energy (משרד האנרגיה של ארה"ב), US Department of Interior (משרד הפנים של ארה"ב), US Department of Transportation (משרד התחבורה של ארה"ב), וגופים רגולטורים נוספים ברמה הפדרלית והמדינתית. המשרדים הבאים של מחלקת הפנים של ארה"ב מפקחים על פעולות נפט וגז טבעי על קרקעות פדרליות: Bureau of Land Management (קרקעות פדרליות יבשתיות), ה- Bureau of Ocean Energy Management (ה- BOEM) (קרקעות פדרליות ימיות),⁴⁹ ה- Bureau of Safety Environmental Enforcement (BSEE) (קרקעות פדרליות ימיות),⁵⁰ ו- Office of Natural Resources Revenue (אחראי על דמי חכירה, תמלוגים והכנסות

⁴⁹ ה- BOEM הינו גוף ממשלתי האחראי על ניהול פיתוח המשאבים הימיים של ארה"ב. בין תפקידיו הענקת רישיונות פדרליים ימיים, הערכה של משאבים, ניהול ופיקוח על תכניות חיפוש ופיתוח נפט וגז, פיתוח של אנרגיה מתחדשת, ניתוח של ה- NEPA/National Environmental Policy Act ומחקרים סביבתיים.

⁵⁰ ה- BSEE הינו גוף ממשלתי האחראי על פיקוח בטיחותי וסביבתי על פעולות גז ונפט ימיים, כולל מתן היתרים וביצוע בדיקות לפעולות גז ונפט ימיים. בין תפקידיו פיתוח ואכיפה של רגולציית בטיחות וסביבה, מתן היתרי חיפוש פיתוח והפקה ימיים, ביצוע בדיקות, פרויקטים של רגולציה ימית, מתן מענה לדליפות נפט והטמעת תכניות ציון.

אחרות מאדמות פדרליות). חברות המפיקות ומשווקות נפט וגז טבעי באדמות מדינה ופדרליות נדרשות להחזיק בהיתרי קידוח מאושרים על-ידי הגוף הממשלתי הרלוונטי טרם תחילת הקידוח.

(1) The Submerged Lands Act

ה-Submerged Lands Act (SLA) האמריקאי משנת 1953 מסדיר את חלוקת הקרקעות המצויות במדף היבשתי בין ארה"ב ומדינות החוף. על פי ה-SLA, ופסקי-דין מאוחרים שפורסמו על ידי בית-המשפט העליון של ארה"ב, הוקצה לכל מדינה הגובלת בים שטח מקו החוף של 4.8 קילומטרים, למעט טקסס ופלורידה אשר לכל אחת מהן הוקצה שטח מקו החוף של 16.66 קילומטרים. על פי ה-OCSLA (כהגדרתו להלן), שטחים הנמצאים מחוץ לשטחי המדינות כאמור, הם בבעלות של ארה"ב. הפקת גז או נפט בשטח פדרלי מפקחת על ידי ה-BOEM וה-BSEE, כאשר הפקת גז או נפט מאזורים הנמצאים בתוך שטחי המדינות מפקחת על ידי גופים מפקחים בכל מדינה ומדינה.

(2) Outer Continental Shelf Lands Act

ה-Outer Continental Shelf Lands Act (OCSLA) האמריקאי משנת 1953, כפי שתוקן בשנת 1978, מסדיר את נושא מתן הרישיונות לחיפושים של נפט וגז באותם שטחים של המדף היבשתי הנמצאים מחוץ לשטחי המדינות, קרי תחת בעלות ארה"ב (המדף היבשתי החיצוני). על-פי חוק זה, שטחי הקידוח מוצעים להחכרה בהליך של מכרז. בשלב הראשון של המכרז נבחנת עמידתן של ההצעות בדרישות המכרז, כאשר עבור כל מכרז נקבע מראש רף מינימום להגשת הצעות בהתאם לגודל שטח הרישיון ועומק המים שבו הוא ממוקם. בשלב השני של המכרז, נבחנת ההצעה הגבוהה ביותר אל מול הערכות הממשל באשר לגובה ההכנסות העתידיות העשויות להתקבל ככל שתידחה ההצעה והזכויות ברישיון תימכרנה במועד מאוחר יותר. בבערכות האמורות כפופות לשינויים. ההצעה אשר תזכה ברישיון נדרשת לעמוד בתנאי המרכז וכן לענות על ציפיות הממשל הפדרלי באשר להכנסה ממענק ההצעה. קריטריון זה אינו מהווה רף מינימלי רשמי וישנם פרמטרים נוספים על בסיסם נקבעת ההצעה הזוכה.

על-פי ה-OCSLA, בתמורה לרישיון משלם בעל הרישיון לממשל הפדרלי מענק הצעה חד-פעמי (המשולם מיד לאחר הזכייה במכרז), וכן דמי חכירה שנתיים המשולמים לאורך תקופת הרישיון ותמלוגים המשולמים בגין הפקת נפט או גז משטח הרישיון. גובה דמי החכירה השנתיים נקבע לפי גודל שטח הרישיון ועומק המים שבו הוא מצוי, כאשר ה-OCSLA קובע דמי שכירות מינימליים לאקר בהתאם לפרמטרים האמורים, בעוד גובה דמי השכירות בפועל נקבע על-ידי ה-BOEM. על-פי ה-OCSLA, שיעור התמלוגים המינימלי הינו 12.5% מההפקה, אך בשנת 2007 העמיד ה-MMS (Mineral Management Services) את שיעור התמלוגים על הפקת מרישיונות פדרליים ימיים חדשים שהוענקו מאותה עת על 18.75%.

⁵¹ ה-MMS פוצלה בשנת 2011 לשתי רשויות, Bureau of Ocean Energy Management (BOEM) ו-Bureau of Safety and Environmental Enforcement (BSEE).

ה-OCSLA קובע עוד כי הרישיון יוענק לתקופה של 5 - 10 שנים (תלוי בעומק המים)⁵², ובמקרים מסויימים ישנה אפשרות להאריך את תקופת הרישיון בשלוש שנים נוספות אם בוצע קידוח לעומק המטרה במהלך התקופה הראשונית.

במקרה של תחילת הפקת גז או נפט יישאר הרישיון בתוקף כל עוד הבאר מפיקה בכמויות מסחריות (paying quantities), או כל עוד מבוצעות פעולות קידוח או עיבוד מחדש, כפי שאושרו בארה"ב, או כפי שנקבע אחרת על ידי הרגולציה הפדרלית (למשל, הפסקה זמנית (suspension) שנקבעת על ידי ה-BSEE).

(3) מתן היתרי קידוח והפקה; העברת זכויות

בארה"ב זכויות החיפושים וההפקה של מינרלים המצויים בקרקעות אשר בבעלותן של מדינות או של הממשל הפדרלי מוענקות על-פי חוזי החכרה (Lease Agreements). חוכר של רישיון בבעלות פדרלית רשאי להעביר את זכויותיו בשטח הרישיון (זכויות החכירה או זכויות ההפעלה) בכפוף לאישור של ה-BOEM. ברמה המדינתית, העברת הזכויות עשויה להיות כפופה לאישור הגורמים המדינתיים.

(4) הולכת נפט וגז

הולכת נפט וגז בארה"ב מוסדרת באמצעות שני חוקים עיקריים: ה-Natural Gas Act משנת 1938 (להלן: "חוק הגז הטבעי"), המסדיר את הולכת הגז הטבעי, וה-Interstate Commerce Act of 1887, המסדיר את הולכת הנפט. ככלל, עקרון בסיסי הוא שיש לאפשר גישה שווה לתשתיות הולכה (לרבות אחסון) לכל השחקנים בשוק. על-פי הנחיה של ועדת האנרגיה הפדרלית, האמונה לפי חוק על נושא שינוע הגז הטבעי הבין-מדינתי בארה"ב, על מפעילי קווי צינורות הולכה של גז טבעי לאפשר "גישה פתוחה" (open access) על בסיס שוויוני לספקי הגז השונים בארה"ב, כאשר מחירי ההולכה ותנאי מתן שירותי ההולכה מופקחים על-ידי יו"ר הוועדה. יצוין, כי גם ברמה המדינתית קיימות הוראות חוק המחייבות בעלי אמצעי הולכה לאפשר "גישה פתוחה" לספקים המורשים. אין חובה לאפשר גישה ללקוחות חדשים כאשר אין קיבולת זמינה או כאשר אין מתקנים המאפשרים זאת, אך יחד עם זאת, על קווי צינורות הגז להיות מסוגלים לספק קיבולת זמינה ללא הבחנה באיכות השירות, משך השירות, סוגים, מחירים או נפחים של הגז המשונע לכל הלקוחות הקיימים. לעומת זאת, קווי צינורות להולכת נפט חייבים לספק שירותי הולכה לכל מי שמבקש שירות שכזה, אפילו כאשר הקיבולת מוגבלת. לפיכך, כאשר צרכן חדש מבקש גישה לקו צינורות שבו הקיבולת מוגבלת, הלקוחות הקיימים עלולים לאבד מהקיבולת שהייתה להם, על מנת לאפשר ללקוח החדש גישה לשירותי ההולכה. הנחיות נוספות של ועדת האנרגיה הפדרלית קובעות כי כל מי שאינו מפעיל קו צינורות בין-מדינתי רשאי לרכוש גז טבעי מצד שלישי או למכור גז טבעי לצד שלישי במחירי שוק לא מופקחים, וללא מחויבות לכללים נוספים של ועדת האנרגיה הפדרלית.

(5) בטיחות

⁵² החוק קובע כי רישיונות לשטחים המצויים בעומקים של עד 400 מטר מים יינתנו לתקופה של חמש שנים, לשטחים המצויים בעומקים שבין 400 מטר ל-800 מטר מים יינתנו לתקופה של חמש שנים עם אפשרות להארכה בשלוש שנים נוספות, לשטחים המצויים בעומקים שבין 800 מטר ל-1,600 מטר יינתנו לתקופה של שבע שנים עם אפשרות להארכה בשלוש שנים נוספות ורישיונות לשטחים המצויים בעומקים של מעל 1,600 מטר יינתנו לתקופה של עשר שנים.

החברה כפופה להוראות ה-Federal Occupational Safety and Health Act וכן לחקיקה מדינתית במדינות שבהן היא פועלת, שעניינן הגנה על בריאות העובדים ועל בטיחות סביבת העבודה. בהתאם להוראות ה-Safety and Health Act, החברה צריכה לספק לעובדיה, לרשויות ולציבור מידע בדבר החומרים המסוכנים שאותם היא תפיק (ככל שתפיק) או שבהם היא עושה שימוש.

(6) ייבוא וייצוא של נפט וגז

לפי חוק הגז הטבעי, ייבוא או יצוא של גז טבעי, כולל גז טבעי נוזלי, מצריך אישור של מחלקת האנרגיה האמריקנית (Department of Energy).

לפי ה-Energy Policy and Conservation Act משנת 1975, היה אסור לייצא נפט גולמי מארה"ב. יחד עם זאת, ביום 18 בדצמבר 2015, ארה"ב חוקקה חוק המתיר ייצוא של נפט גולמי אמריקאי ללא רישיון. ייצוא של מוצרי נפט מזוקק מותר באופן כללי ואינו מצריך קבלת אישור כלשהו, למעט ייצוא למדינות שהוטל עליהן אמברגו או סנקציה אשר מחויב באישור.

השקעה זרה והתחייבויות בינלאומיות

כל עסקה עם או של אדם זר, אשר עלולה להוביל לשליטת זר על עסק אמריקאי, נתונה לפיקוח של ה-CFIUS (The Committee of Foreign Investments in the U.S.). אין חובת הודעה מראש ל-CFIUS על עסקאות, אך CFIUS עשויה ליזום ביקורת על עסקאות גם לאחר שנחתמו אם לא הוגשה בקשה לאישורן טרם שנחתמו. יתר על כן, ה-Mineral Leasing Act משנת 1920 אוסר על בעלות זרה על חוזי חכירה אלא דרך החזקה בחברה אמריקאית מקומית.

(ג) כפיפות הפעילות לחקיקה בקנדה

בשנת 1985 נחתם ההסכם האטלנטי בין ממשלת קנדה לבין ממשלת פרובנציית ניופאונדלנד ולברדור, אחת מבין עשר הפרובנציות של קנדה, בקשר עם אסדרת נכסי הנפט והגז הנמצאים בשטח המים הסמוך לניופאונדלנד ולברדור, לרבות הניהול המשותף של משאבי הנפט והגז בים וחלוקת ההכנסות מהם. ההסכם מכיר בשיוויון בין שתי הממשלות בניהול המשאבים כאמור (להלן: "**ההסכם האטלנטי**"). ההסכם האטלנטי קיבל תוקף של חוק עם חקיקת החוק ליישום ההסכם האטלנטי (Atlantic Accord Implementation Acts), שנחקק במקביל על-ידי שתי הממשלות (להלן בס"ק זה: "**החוק**").⁵³

החוק עוסק בשלושה נושאים עיקריים: הקמת המועצה, הליך הענקת זכויות נפט ופעולות בנכסי נפט.⁵⁴

המועצה הוקמה בשנת 1986 על-פי ההסכם האטלנטי, והיא אחראית לכל ההחלטות הקשורות לאסדרה וניהול של פעולות הקשורות בנפט באזור הים. למעט "החלטות עקרוניות" (fundamental decisions), כל ההחלטות של המועצה הן סופיות. החלטות עקרוניות כוללות, בין היתר, קול קורא לקבלת הצעות בקשר עם הענקת זכויות והבחירה למי מבין המציעים תוענקה הזכויות כאמור; קביעת התנאים שיכללו ברישיון אקספלורציה; הנחיית בעל זכויות לבצע

⁵³ Canada-Newfoundland and Labrador Atlantic Accord Implementation Newfoundland and Labrador Act, R.S.N.L. 1990, c. C-2/ Canada-Newfoundland and Labrador Atlantic Accord Implementation Act, S.C. 1987, c.3. לפרטים נוספים ראו <http://www.cnlopb.ca/legislation/statutes.php>.

⁵⁴ בהתאם לחלק ההגדרות בחוק, "נפט" כולל גם גז טבעי.

קידוח; דרישה להתחיל, להמשיך, להגדיל או להשהות הפקה; וכן ביטול זכויות של מחזיק זכויות.

כאשר המועצה מקבלת החלטה המסווגת כהחלטה עקרונית, המועצה נדרשת מיד לאחר קבלת ההחלטה, למסור הודעה בכתב אודות ההחלטה לשר מטעם ממשלת קנדה ולשר מטעם הפרובינציה. תוך 30 ימים לאחר קבלת ההודעה כאמור, על כל אחד מהשרים להודיע למועצה האם הוא מאשר או אינו מאשר את ההחלטה. ככלל, החלטה עקרונית לא תיכנס לתוקף אלא אם שני השרים אישרו את ההחלטה.⁵⁵

סוגי רישיונות

(1)

שלושת הסוגים העיקריים של רישיונות המונפקים על-ידי המועצה הם רישיון אקספלורציה, רישיון "תגלית משמעותית" ורישיון הפקה, כמפורט להלן:

א. רישיון אקספלורציה - רישיון זה מקנה את הזכות לחפש נפט וזכות בלעדית לקדוח ולבדוק נפט; זכות בלעדית לפתח את אותם חלקים בשטח הימי במטרה להפיק נפט; וכן זכות בלעדית, בכפוף לעמידה בהוראות אחרות של החוק, לקבל רישיון הפקה. בשטח הים, רישיון אקספלורציה הינו לתוקף מקסימלי של 9 שנים, המורכב משתי תקופות עוקבות – התקופה הראשונה והתקופה השנייה. בעל הזכויות נדרש לקדוח או להתחיל לקדוח קידוח חיפוש אחד עד לתום התקופה הראשונה כתנאי להמשיך לתקופה השנייה. אי-עמידה בתנאי זה יביא לכך שהשטחים עליהם חל הרישיון יהפכו לשטחים לגביהם אין זכויות בתוקף, כמו גם חילוט הפיקדון בגין הרישיון. ככל שבעל הזכויות עמד בדרישות הרישיון לגבי התקופה הראשונה, הוא יהיה זכאי להמשיך להחזיק ברישיון בתקופה השנייה. הדרישה היחידה בקשר עם התקופה השנייה היא תשלום מראש של דמי חכירה שנתיים על-פי תנאי הרישיון. אם בתום תקופת רישיון האקספלורציה לא יוענק רישיון תגלית משמעותית או רישיון הפקה, כהגדרתם להלן, יפקעו זכויותיו של בעל רישיון האקספלורציה בנכס הנפט.

ב. רישיון תגלית משמעותית - במידה ותוכנית קידוח מסתיימת בתגלית משמעותית והכרזה על תגלית כאמור, בעל הזכויות ברישיון זכאי לרישיון מסוג תגלית משמעותית.⁵⁶ עם קבלת הבקשה להכרזה על תגלית משמעותית, המועצה תבחן קודם אם אכן נמצאה תגלית כאמור, ותצביע על אותם חלקים בשטח הים בהם סביר להאמין כי קיימת תגלית משמעותית. המועצה תודיע למגיש הבקשה על החלטתה, בכפוף לשימוע. על אף האמור לעיל, ובהתאם להוראות החוק, הכרזה על תגלית משמעותית יכולה גם להיעשות ביוזמת המועצה. רישיון תגלית משמעותית מקנה את אותן זכויות כפי שמקנה רישיון אקספלורציה. רישיון תגלית משמעותית הינו בתוקף ממועד הבקשה וכל עוד ההכרזה על תגלית כאמור הינה בתוקף, או עד אשר מונפק רישיון הפקה בשטחים הרלוונטיים. כל הקצאה של רישיון הפקה – ידרוש משא ומתן לעניין משטר התמלוגים או תגמולים אחרים לפרובינציה. למיטב הבנת השותפות, קיימת אפשרות לפיה פרובינציית

⁵⁵ עם זאת, יצוין כי החוק קובע מקרים בהם גם בהיעדר הסכמת שני השרים ייראו בהחלטה כמאושרת. תגלית משמעותית (significant discovery) מוגדרת בחוק באופן הבא: "a discovery indicated by the first well on a geological feature that demonstrates by flow testing the existence of hydrocarbons in that feature and, having regard to geological and engineering factors, suggests the existence of an accumulation of hydrocarbons that has potential for sustained production".

ניופאונדלנד ולברדור תדרוש זכויות הוניות בפרויקטים עתידיים של נפט בים שדורשים אישור תכנית פיתוח.

ג. רישיון הפקה – לאחר הכרזה על תגלית מסחרית,⁵⁷ בעל הזכויות זכאי לרישיון הפקה. הכרזה על תגלית מסחרית נעשית בהליך דומה להכרזה על תגלית משמעותית. רישיון הפקה מקנה את הזכויות הבאות: זכות לחפש נפט וזכות בלעדית לקדוח ולבדוק נפט; זכות בלעדית לפתח את אותם חלקים בשטח הימי במטרה להפיק נפט; זכות בלעדית להפיק נפט מאותם חלקים בשטח הימי; וכן בעלות בנפט המופק כאמור. רישיון הפקה הינו בתוקף ממועד הענקתו לתקופה של 25 שנים, או יותר ככל וההפקה המסחרית נמשכת.

(2) בריאות ובטיחות

המועצה מטילה דרישות קפדניות בנושאים של בריאות ובטיחות. כך למשל, באם בריאותו או בטיחותו של עובד נמצאת בסיכון, המועצה רשאית לנקוט באמצעים, לרבות עצירת פעילות התאגיד. המועצה ממנה קצין בטיחות ראשי שתפקידו להבטיח את הבטיחות של העובדים כמו גם ציות לתקנות הבריאות והבטיחות במקום העבודה.

1.8.23 הסכמים מהותיים

- (א) לפרטים אודות הסכם הקצאה עליו חתמה DKL עם מוסד פיננסי מטעמה של BP International Limited (להלן: "BP"), לפיו BP השקיעה ב-DKL סך של 50 מיליון דולר ראו סעיף 1.14.8 להלן.
- (ב) לפרטים אודות עסקת שברון, במהלכה נרכשו 100% ממניותיה של IOGL על ידי חברה בת של איתקה, ראו בסעיף 1.8.4(א)(3) לעיל.

1.8.24 הליכים משפטיים

- (א) ביום 26.5.2015 הוגשה כנגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שווא, לכאורה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (FPF-1) בפרויקט GSA. לעמדת איתקה, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרץ 2019, נשמעה הבקשה להעלאת טענה בדבר קיומו של "שוק משני" של משקיעים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך של אלברטה והבהרה כי טענה זו מבססת עילה לתובענה ייצוגית. ביום 24.2.2019, אושרה הבקשה ואושר המשך ניהולו של ההליך הייצוגי. עם זאת, בית המשפט מצא כי התובע הייצוגי לא העמיד תשתית ראייתית ראשונית בקשר לחלקים מסוימים מן התביעה, כך שהעילה הייצוגית תוחמה לאירועים שהתרחשו בין יום ה- 7.10.2014 לבין יום ה- 25.2.2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים.
- לאיתקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת החברה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעה תתקבל. בשלב זה, להערכת איתקה ויועצה המשפטי לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה ולפיכך איתקה לא ביצעה הפרשה בגין תביעה זו בספריה.

⁵⁷ תגלית מסחרית (commercial discovery) מוגדרת בחוק באופן הבא: "a discovery of petroleum that has been demonstrated to contain petroleum reserves that justify the investment of capital and effort to bring the discovery to production".

אזהרת מידע צופה פני עתיד – המידע המפורט לעיל בקשר להערכת איתקה אודות הפעלת הכיסוי הביטוחי והיקפו, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר, והוא עשוי להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, וזאת עקב גורמים שונים אשר לחברה אין שליטה עליהם.

1.8.25 יעדים ואסטרטגיה עסקית

- (א) לפרטים אודות יעדים ואסטרטגיה של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל ראו סעיף 1.20 לדוח.
- (ב) האסטרטגיה של איתקה היא ליצור ערך בטווח הארוך על-ידי בניית חברת נפט וגז רווחית באזור ים הצפוני, זאת באמצעות התמקדות בפעילויות העיקריות הבאות:
- (1) השאת תזרים המזומנים והתפוקה מבסיס הנכסים הקיים;
 - (2) השגת צמיחה בפעילות ארוכת טווח בעלת סיכון נמוך, באמצעות הערכה ופיתוח של תגליות לא מפותחות;
 - (3) המשך צמיחה, הגדלת הרזרבות הקיימות וגיוון בסיס התזרים על ידי השגת נכסים חדשים להפקה, פיתוח והערכה באמצעות רכישות ממוקדות והשתתפות בסבבי חלוקת רישיונות;
 - (4) ביצוע רכישות בעלות נמוכה של רישיונות ותגליות בסביבת שטח פרויקט GSA במטרה להרחיב את מספר נכסיה המפיקים של איתקה בשטח הפרויקט.
- יובהר, כי מימוש היעדים והאסטרטגיה האמורים לעיל תלוי בגורמים חיצוניים שונים, העלולים למנוע התממשותם, או להביא לשינויים בהם.

1.8.26 גורמי סיכון

בנוסף לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה בתחום האנרגיה בישראל, אשר רבים מהם חלים במידה רבה גם על פעילותה בתחום האנרגיה בחו"ל, חשופה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל גם לגורמי הסיכון הנוספים הבאים:

(א) תנודתיות בשערי מטבעות

עסקיה ופעילותה של איתקה נתונים לתנודתיות בשערי מטבעות. הוצאותיה של איתקה הינן בעיקר בלירות שטרלינג (GBP) בעוד מרבית ההסכמים לרכישת נכסים וכן ההסכמים למכירת נפט הינם בדולר או ביורו. תנודות אלה עשויות להשפיע על תזרים המזומנים של איתקה. על כן, איתקה התקשרה בהסכמים לגידור הסיכון כאמור, בכדי להקטין את הסיכון בתנודתיות שערי המטבעות. עם זאת, אין כל ודאות שפעולות אלו יוכלו למנוע פגיעה בתזרים המזומנים של איתקה עקב תנודות קיצוניות בשערי המטבע, זאת בעיקר נוכח הסביבה הכלכלית הנוכחית, המתאפיינת בתנודות קיצוניות בשווקים הפיננסיים, כמתואר בסעיף 1.8.3(יא) לעיל.

(ב) האטה כלכלית

הרעה במצב הכלכלי בארה"ב בבריטניה, ובפרט ובכלכלה העולמית בכלל עלולה להשפיע לרעה על היקף הצריכה של נפט וגז טבעי, ולפיכך עשויה לגרום לירידה במחירי הנפט והגז.

(ג)

משבר הקורונה והשפעתו על הביקושים ומחירי הנפט ומוצרי אנרגיה אחרים

משבר הקורונה מהווה סיכון משמעותי לביקוש הגלובלי לנפט ומוצרי אנרגיה נוספים, זאת כאשר ביטול הסכמי OPEC+ יצר פוטנציאל לתנודה קיצונית בצד ההיצע העולמי. למידע נוסף ראו סעיף 1.8.3(יא) לעיל. בשנת 2020, השוק התאפיין בתנודתיות מוגברת, אשר הובילה, בין היתר, לתנודות קיצוניות במחירים. השוק נע בצורה קיצונית בין צפי לירידה חדה במחירי החוזים העתידיים של מוצרי האנרגיה לבין צפי לעלייה והתאוששות במחירי החוזים העתידיים, זאת כאשר מלאי הנפט ממשיכים להתמלא וסוחרים עוברים אט אט אל אחסון במתקנים צפים. הדאגה בקשר לקיומן של יכולות אחסון הובילה ללחץ משמעותי על מחירי השוק ועל תנודתיות בעקומת המחיר.

ככל שמגיפת הקורונה תימשך, אם בעקבות כניסתם של ווריאנטים חדשים, ו/או תתרחש עליה במקדם ההדבקה, וכתלות בקצב התחסנות האוכלוסיה ויעילות החיסונים אל מול ווריאנטים חדשים, עלול הדבר להשפיע לרעה על פעילותה של איתקה ולפגוע בה בהיבטים שונים, ובכלל זאת, בהכנסותיה ממכירת נפט וגז טבעי; בגרימת עיכובים ושיבושים בתכניות העבודה של איתקה בנכסי הנפט השונים; ביכולתה לגייס כספים לצורך מימון מחדש או לייקר את עלות המימון מחדש; לפגוע ביכולתה של איתקה לעמוד בפירעון התחייבויותיה לבנקים ומחזיקי אגרות החוב (ריבית וקרן); לגרום לארועי הפרה אשר יקנו למלווים עילה להעמדת הלוואות השותפות לפרעון מיידי; לפגוע בחוסנם הכלכלי של לקוחות איתקה ושותפיה בחלק מנכסי הנפט, דבר שעשויה להיות לו השפעה לרעה על איתקה, במישרין או בעקיפין.

איתקה פועלת במספר מישורים להקטנת השפעת המשבר על פעילותה העסקית, אולם אין כל ודאות שפעולות אלו יוכלו למנוע מן המשבר המתמשך לפגוע בהיבטי הפעילות האמורים לעיל ולמנוע שיבושים בפעילותה העסקית של איתקה.

(ד)

משבר הקורונה והשפעתו האפשרית על פעילות ההפקה

איתקה פועלת לצמצום הסיכון הכרוך בהתפשטות נגיף הקורונה, תוך התמקדות בשמירה על בריאות עובדיה וספקיה, דרך הקטנת סיכון ההדבקה.

אחד הסיכונים החמורים ביותר שזיהתה איתקה, נוכח משבר הקורונה, היא האפשרות של הדבקה בקרב עובדיה הפועלים במתקנים היימיים השונים, אשר עלולה להוביל לעצירה כוללת של פעילות ההפקה. הדבקה כזו עלולה לפגוע בפעילות השוטפת בנכסי הנפט בפרויקט GSA ובאזור Captain, המהווים את הנכסים המהותיים ביותר מבין כלל נכסי איתקה. איתקה פועלת להקטנת סיכון זה, ובמסגרת זו הקטינה את היקף כוח האדם המצוי על מתקני ההפקה הימיים לכדי ההיקף המינימלי הנחוץ לשימור פעילות ההפקה ולביצוע פעולות תחזוקה קריטיות. כמו כן, ננקטו צעדים בכדי להביא לכך שאף אם יתגלו מקרים חיוביים על גבי המתקנים, תעמוד לרשות איתקה היכולת לבדוד ולהעביר חזרה אל אזורי החוף עובדים הזקוקים לטיפול ובידוד. נכון למועד אישור הדוח, רמת היעילות בייצור הנכסים של איתקה, המהווה מדד תפעולי משמעותי, חזרה לרמת טרום ימי הקורונה, מדד זה מהווה אינדיקציה ליכולת החברה לנהל את הסיכונים התפעוליים הכרוכים בהתמודדות עם מגיפת הקורונה. על אף זאת, אין כל ודאות שפעולותיה של איתקה, המפורטות לעיל, יוכלו למנוע התפרצות של הנגיף בקרב העובדים הפועלים במתקני ההפקה או למנוע שיבושים חמורים לפעילות ההפקה עקב משבר הקורונה.

(ה)

החלטת בריטניה לעזוב את האיחוד האירופי (ברקזיט)

ברקזיט היא החלטתה של בריטניה לפרוש מן האיחוד האירופי (להלן בסעיף זה: "הברקזיט" ו-"האיחוד", בהתאמה). החלטה זו התקבלה עקב תוצאתו של משאל עם נרחב שנערך בשנת 2016, בו הצביעו 52% מן המשתתפים בעד פרישה מן האיחוד, אל מול 48% שהיו בעד הישארות בריטניה איחוד. ההכרזה הרשמית על תחילתו של הליך הפרישה ניתנה בידי הממשלה הבריטית בחודש מרץ 2017, אולם הליך זה התעכב בצורה ניכרת בשל הקושי בקידום המהלך בפרלמנט הבריטי, אשר היה חצוי בין המפלגות לאורך תקופה ארוכה. לאחר עריכת בחירות כלליות, הפרלמנט אישר את החלטת הפרישה של הממשלה ביום 31.1.2020, בשעה 23:00, פרשה בריטניה באופן רשמי מהאיחוד האירופי. עם כניסת הפרישה לתוקף ביום 1.2.2020 החלה תקופת מעבר שהסתיימה ביום 31.12.2020. החל ממועד זה בריטניה אינה כפופה עוד למוסדות האיחוד ולחוקיו.

לפיכך, איתקה ביצעה התאמות בפעילותה ובחוזיה במטרה להבטיח כי השפעות הברקזיט לא יובילו לפגיעה בזרימת חומרי הגלם אל מתקניה, ביכולתה להעסיק עובדים זרים ובמכירות הנפט והגז. נכון למועד זה, הברקזיט לא השפיע באופן מהותי על ההמשכות התפעולית. על אף זאת, אין כל ודאות כי הברקזיט לא ישפיע על היבטים תפעוליים ועסקיים בפעילותה של איתקה כגון גיוס כוח אדם, פעילות סחר וזרימת האמצעים והחומרים הדרושים אל מתקניה.

(ו)

תחרות

תחום הנפט והגז בבריטניה, ארה"ב וקנדה הוא תחרותי ביותר. התחרותיות מתבטאת, בין היתר, הן בהיבט של איתור המאגרים, מהירות ההפקה ושיווק הנפט והגז והמחיר שנקבע להם, הן בהיבט התחרות בתפעול (ציוד ואיכות כוח האדם) והן בהיבט הפיננסי. בתחום הנפט והגז פועלים חברות וגופים פרטיים בעלי ניסיון וידע מוכחים, כוח אדם רב ביותר ואמצעים פיננסיים מגוונים.

(ז)

שינויים במדיניות הפיסקאלית

בארה"ב, הוצעו בעבר מספר יוזמות אשר עלולות לשנות את המשטר המיסויי החל נכון להיום על חברות בתעשיית הנפט והגז, באופן שיגדיל את היקף המיסוי החל על חברות הפועלות בתחום זה. יישומן של יוזמות אלה אם תתקבלנה, כולן או חלקן, צפוי להשפיע לרעה על תאגידים הפועלים בתחום זה בארה"ב, ובכללן החברה. בקנדה, קיימת אפשרות לפיה פרובנציית ניופאונדלנד ולברדור תידרוש זכויות הונויות בפרויקטים עתידיים של נפט בים שדורשים אישור תוכנית פיתוח.⁵⁸ כל הקצאה של רישיון הפקה יידרוש משא ומתן לעניין משטר התמלוגים או תגמולים אחרים לפרובנצייה. עם זאת, נכון למועד זה, לא קיימת יוזמה לשינוי המדיניות הפיסקלית מצד ממשלת קנדה או פרובנציית ניופאונדלנד ולברדור או בריטניה שתשפיע באופן מהותי על פעילות החברה בקנדה או בבריטניה.

⁵⁸ תכנית האנרגיה של פרובנציית ניופאונדלנד ולברדור שקודמה על-ידי הממשל הקודם הצביעה על כך שהפרובנצייה תדרוש זכויות הונויות בגובה של 10%. הממשל הנוכחי טרם הביע את עמדתו בנדון. לפרטים נוספים ראו <http://www.nr.gov.nl.ca/energyplan/EnergyReport.pdf>.

(ח) תלות במזג האוויר ובתנאי ים

נכסיה ומתקניה של החברה במימיהן הכלכליים של בריטניה, ארה"ב וקנדה נתונים לנזקים ומפגעים כתוצאה ממזג אוויר סוער או גאות המאפיין אזורים אלו, במיוחד בחודשי החורף. יתירה מזו, התקנה ותחזוקה של מתקנים תת ימיים עשויות להיות מאתגרות מאוד בחודשי החורף. מזג האוויר הסוער עלול לגרום לעיכובים בלתי צפויים וכן לעלויות נוספות לפעילותה של איתקה.

(ט) תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז

במקרה של תגלית מסחרית בארה"ב ובקנדה, יכולתה של החברה לשווק נפט וגז מנכסי הנפט שלה עשויה להיות תלויה בזמינות, בקירבה ובקיבולת של צינורות להובלת נפט וגז ותשתיות אחרות קיימות לאיסוף ועיבוד נפט וגז, הנמצאים בבעלות של צדדים שלישיים ואינם בשליטת החברה.

(י) תלות באנשי מפתח

התפתחותה ומימוש הפוטנציאל העתידי של איתקה תלוי בהמשך מתן שירותים וביצועיהם של נושאי המשרה הבכירה ואנשי מפתח באיתקה. אובדן אפשרי של כל אחד מנושאי המשרה הבכירה או אנשי מפתח באיתקה עלול להשפיע באופן מהותי על איתקה. ככלל, קיים ביקוש גבוה לעובדים מיומנים, מקצועיים ובעלי ידע רב בתחום הפיתוח, ההפקה ורכישת נכסי נפט וגז. ביקושים אלו גבוהים במיוחד באזור הים הצפוני, העתיר בנכסי נפט וגז, ועל כן עלולה איתקה להיקלע למצב בו לא תוכל למשוך לשורותיה ו/או לשמר עובדים מיומנים ומקצועיים.

(יא) החזקות ברישיונות

לצורך החזקה בנכסיה של החברה המצויים בשטחיהן של מדינות זרות נדרשת החברה לרישיונות, זיכיונות, היתרים והסכמות רגולטוריות (להלן בסעיף זה: "הרישיונות"). במרבית הרישיונות, החברה מחזיקה במשותף עם צדדים שלישיים נוספים. הרשויות הרגולטוריות בבריטניה, ארה"ב ובקנדה רשאיות לבטל רישיון שניתן אם אחד מבעלי החזקה בנכס מסוים אינו עוד בעל חוסן פיננסי, כאשר אין כל ערובה לעמידה באי-אלו מההתחייבויות הדרושות לשימור הרישיונות, זאת ועוד על ידי צדדים שלישיים שאינם קשורים לחברה. זכויותיה של החברה בנכסי הנפט והגז כאמור הינן מוגבלות בזמן וכפופות להוראות ולדרישות רגולטוריות. הרישיונות תקפים לפרקי זמן מוגדרים ופוקעים אוטומטית בתום התקופה, על כן לא קיימת וודאות להענקת הארכה לתקופה נוספת או הענקת רישיונות חדשים שפג תוקפם. בנוסף, האזורים בהם נמצאים הנכסים בהם מחזיקה איתקה כפופים או עשויים להיות כפופים להסכמים עם בעלי קרקעות פרטיים, על כן היה והסכמים אלו מבוטלים, מתגלים כלא-תקפים, איתקה עלולה להיפגע באופן משמעותי.

(יב) קשיים בהשגת המימון הנדרש

מימון הפעולות לחיפוש, פיתוח והפקת פטרולים כרוך בהשגת מימון בהיקפים מהותיים ביותר מגופים פיננסיים וצדדים שלישיים אחרים. בתקופות של משבר פיננסי או האטה כלכלית נוצר מחסור במקורות מימון והגופים המממנים מקשיחים את התנאים להעמדת המימון הנדרש, ובמקרים אלו עשויה פעילות החברה בתחום האנרגיה בחו"ל להיתקל בקושי להשיג את המימון הנדרש לפעולות האמורות בתנאים נוחים, אם בכלל.

(יג)

כפיפות תחום הפעילות לרגולציה במדינות זרות

תחום פעילותה של החברה בשטחן של מדינות בהן מצויים נכסי הנפט והגז של בהם לחברה יש זכויות כפוף לרגולציה מורכבת ומשתנה במגוון תחומים, כגון הענקת רישיונות בנכסי נפט וגז לחיפוש פיתוח והפקה, הגנת הסביבה ובקרת זיהום, היבטי בטיחות בפעילות יבשתית וימית, חוקים ותקנות שעניינם מניעת שחיתות, תחרות והגבלים עסקיים, הלבנת הון, הגבלות יצוא-יבוא, איכות הסביבה, מיסוי, פירוק ונטישה של מתקנים ובארות ואפשרות להפקעה או ביטול של זכויות חוזיות.⁵⁹ הרגולציה עשויה להשתנות מעת לעת, על כן יישום חוקים ותקנות חדשים או שינוי הקיימים עלולים להביא לירידה בביקושים לנפט ולגז טבעי, להגדיל את העלויות, ואף להביא לפגיעה מהותית בעסקיה של החברה. כמו כן, אי ציות לחוקים ולתקנות אלה על-ידי החברה ו/או חברות הבת שלה ו/או עובדיהן עלול לגרור הטלת סנקציות ו/או קנסות פליליים או אזרחיים כבדים. יתירה מזו, החברה חשופה לשינויים פוליטיים וכלכליים, לרבות שינויים תכופים במדיניות תחום האנרגיה, ביטול או שינוי של הזכויות בנכסים, הגבלות פעולות במטבעות, שינויים בשיעורי המס ותמלוגים למדינה, שיעורי הייצוא של נפט וגז טבעי וסיכונים אחרים העלולים להשפיע על פעילותה של החברה ורווחיותה.

(יד)

סמכות שיפוט במדינה זרה

במקרה של סכסוך הקשור בפעילותה, יתכן והחברה תהיה כפופה באופן בלעדי לתחום שיפוטם של בתי משפט זרים או שלא יעלה בידה להכפיף אישים זרים לתחום שיפוטם של בתי המשפט בקנדה. על כן, פעילויות החיפוש, הפיתוח וההפקה של החברה בשטח מדינה זרה עלולות להיות מושפעות מהותית.

(טו)

מחירי הנפט והגז

מחירי הנפט והגז העולמיים, אשר נקבעים על ידי היצע וביקוש ועל ידי פרמטרים כלכליים ופוליטיים, הינם תנודתיים ושינויים בהם עשויים להשפיע על תוצאות תחום האנרגיה הבינלאומי. במידה ותחול ירידה במחירי הנפט והגז העולמיים, הדבר עשוי להשפיע על תזרים המזומנים השוטף של איתקה או על שווי הנכסים והכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בתחום האנרגיה הבינלאומית. הדבר עשוי להוביל אף לשינוי בהחלטות השקעה ובהחלטות לפיתוח שדות חדשים. כל הפרמטרים כאמור, יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בחו"ל. ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז ביחס למחירים הממוצעים בשנים האחרונות יכול להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה ולהשגת מימון. לדוגמא, איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירי הנפט והגז, אך עם זאת, במידה ומחיר הנפט והגז עולים מעל לתחום הנגזרת איתקה לא תהיה זכאית להנות מאותה תמורה.

נכון למועד אישור הדוח, מחירי הנפט והגז מושפעים באופן משמעותי ממשבר הקורונה. למידע נוסף ראו סעיף 1.8.3 (א) ו- 1.8.3 (יא) לעיל.

בטבלה להלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לתחום האנרגיה בחו"ל), אשר דורגו בהתאם להערכות החברה, על-פי השפעתם על החברה, השפעה גדולה, בינונית וקטנה:

⁵⁹ לפרטים נוספים אודות הרגולציה החלה על תחום פעילות זה של החברה ראו סעיף 1.8.22 לעיל.

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום האנרגיה בחו"ל			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
X			תנודתיות בשערי מטבעות
		X	האטה כלכלית
		X	משבר הקורונה והשפעתו על הביקושים ומחירי הנפט ומוצרי אנרגיה אחרים
		X	הקורונה והשפעתו האפשרית על פעילות ההפקה
X			החלטת בריטניה לעזוב את האיחוד האירופי (ברקזיט)
		X	מחירי הנפט והגז
		X	קשיים בהשגת המימון הנדרש
			סיכונים ענפיים
	X		תחרות
	X		שינויים במדיניות הפיסקאלית
X			תלות במזג האוויר ובתנאי ים
	X		תלות בתשתיות עיבוד והובלה לצורך שיווק נפט וגז
			סיכונים מיוחדים בתחום האנרגיה בחו"ל
	X		תלות באנשי מפתח
	X		החזקות ברישיונות
		X	כפיפות תחום הפעילות לרגולציה במדינות זרות
		X	סמכות שיפוט במדינה זרה

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

פעילות הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל נעשית באמצעות דלק ישראל ותאגידים בבעלותה. נכון למועד אישור הדוח, החברה מחזיקה (באמצעות דלק פטרוליום) ב- 30% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל, כאשר יתרת המניות של דלק ישראל מוחזקות על ידי להב אל.אר ריל אסטייט בע"מ (להלן: "להב") יחד עם ב.ג.מ. בע"מ (להלן: "ב.ג.מ.") במשותף. דלק ישראל והתאגידים בבעלותה ייקראו יחד להלן בסעיף 1.9 זה: "דלק ישראל".

דלק ישראל עוסקת במכירת דלקים בתחנות תדלוק ציבוריות (לרבות שיווק לתחנות המופעלות על ידי צדדים שלישיים) והפעלת חנויות נוחות במרבית ממתחמי התחנות האמורות (להלן: "חנויות הנוחות" ו-"מתחמי התדלוק והמסחר"), בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק ציבוריות וחנויות נוחות, ובשיווק והפצה ישירים של מוצרי נפט וגז מחוץ למתחמי התדלוק והמסחר (להלן: "השיווק הישיר").

ביום 2.1.2020 התקשרה דלק ישראל בהסכם לרכישת השליטה בחברת דלק גז בע"מ (לשעבר קורז אנרגיה בע"מ) ובחברת דלק גז אחזקות בע"מ (לשעבר קורז גז חיפה בע"מ), חברות הפועלות בתחום שיווק גז פחמימני מעובה (להלן: "גפ"מ") לשימוש ביתי (להלן יחד: "חברות דלק גז").

עד ליום 25.10.2020 החזיקה החברה ב- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. ביום 26 באוקטובר 2020, הושלמה עסקה למכירת 70% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל בדילול מלא (כאשר נקבע כי 10% מתוכן הוחזקו בנאמנות), בתמורה לסכום של 525 מיליוני ש"ח, ללהב ולב.ג.מ. כאשר חלק מהתמורה הינה תמורה נדחית, ובנוסף ניתנה לרוכשים אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל. ביום 15.2.2021 הודיעה החברה על הקדמת תשלום מחצית מהתמורה הנדחית ומימוש של 1.666% מהאופציה שניתנה לרוכשים. ביום 24.2.2021 הודיעה החברה על מימוש יתרת האופציה שניתנה לרוכשים קרי, כ- 3.334% מהון המניות של דלק ישראל. לאור האמור, החזקת החברה בדלק ישראל לאחר תשלום מחצית מהתמורה הנדחית ומימוש האופציה הינה כ- 30%.

נכון למועד אישור הדוח, פועלת דלק ישראל להקמת חברה אחות אשר תרכז את הבעלות בקרקעות עליהן מוקמים מתחמי תדלוק ומסחר של דלק ישראל, ובכוונתה לפתח ולהגדיל את היקף הפעילות בתחום זה, כאשר דלק ישראל תוסיף להיות המפעילה של המתחמים, הבעלות בקרקעות תועבר לחברה האחות.

מימוש אחזקות ונכסים במהלך שנת 2020 ועד סמוך לפני פרסום הדוח:

1.9.1

במהלך שנת 2020 ועד למועד אישור הדוח מימשה דלק ישראל מספר החזקות ונכסים כדלקמן:

(א) ביום 6.7.2020 הושלמה עסקה למכירת כל זכויותיה של דלק ישראל בפי גלילות, שותפות מוגבלת (להלן: "פי גלילות"), ובמקרקעין בהם מופעלים מסופי הדלק אותן מפעילה פי גלילות בחיפה, באשדוד, בבאר שבע ובירושלים, לחברת א.י.ז.י. אבו אחזקות בע"מ ולחברת אוצר אביב השקעות בע"מ תמורת 720 מיליון ש"ח (להלן: "העסקה למכירת פי גלילות"). לפרטים נוספים בדבר העסקה למכירת פי גלילות ראו דוחות מידיים של החברה מיום 7.5.2020, מיום 7.6.2020 ומיום 7.7.2020 (מס' אסמכתאות: 2020-01-045153, 2020-01-057975 ו- 2020-01-072168, בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בדבר תחום אחסון וניפוק דלקים, בו פעלה דלק ישראל עד להשלמת העסקה למכירת פי גלילות ראו סעיף 1.9.2(א)(1) להלן.

(ב) ביום 22.2.2021 הושלמה עסקה למכירת 2 תחנות כח שהוחזקו על ידי דלק ישראל, לחברת רפק אנרגיה בע"מ תמורת כ-367 מיליון ש"ח (להלן: "**העסקה למכירת תחנות הכח**"). לפרטים נוספים אודות העסקה למכירת תחנות הכח ראו דיווחיים מידיים מיום 23.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-078138), מיום 21.10.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-114678), מיום 15.11.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-122937) ומיום 23.2.2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-021270) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

1.9.2 מידע כללי על תחום הפעילות

(א) מבנה תחום הפעילות

במשק הדלק בישראל פועלות חברות תשתית, הנותנות שירותי תשתית לרבות פריקה, אחסון, ניפוק והזרמה של דלקים, וחברות דלקים, העוסקות בשיווק, הפצה ומכירה של מוצרי דלקים ושמינים במתחמי התדלוק והמסחר, בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות. ארבע חברות הדלק העיקריות - פז חברת נפט בע"מ (להלן: "**פז**"), דלק ישראל, סונול ישראל בע"מ (להלן: "**סונול**") ודור-אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ (להלן: "**דור-אלון**"), מחזיקות יחד בכ- 927 תחנות תדלוק ציבוריות בישראל. בנוסף, חברות דלק נוספות מחזיקות יחד בסך הכל כ-285 תחנות דלק ציבוריות¹.

פעילות דלק ישראל כוללת מכירת דלקים וגפ"מ בתחנות תדלוק ציבוריות (לרבות שיווק דלקים לתחנות המופעלות על-ידי צדדים שלישיים) והפעלתן, לרבות שירות תדלוק באמצעות התקני תדלוק אוטומטיים (להלן: "**דלקן**"), ומכירת שמנים ומוצרים אחרים בתחנות התדלוק הציבוריות. כן עוסקת דלק ישראל בייזום, הקמה והפעלה של תחנות תדלוק וחנויות נוחות. בחלק מהמתחמים משכירה דלק ישראל שטחים לצדדים שלישיים לצרכי מסחר (תחנות תדלוק הכוללות מתחם מסחרי בו משכירה דלק ישראל שטחים לצדדים שלישיים תיקרא להלן: "**מתחם קמעונאי**"). כמו כן, עוסקת דלק ישראל בשיווק, הפצה ואספקה של מוצרי נפט וגז מחוץ לתחנות התדלוק הציבוריות, ישירות לאתרי הלקוחות שאינם פתוחים לקהל הרחב, וכן לאחרונה רכשה דלק ישראל את חברות דלק gas העוסקות בתחום הגפ"מ הביתי, ומפתחת את תחום הפעילות.

נכון ליום 31.12.2020, דלק ישראל שיווקה מוצרי דלקים לכ-238 תחנות תדלוק ציבוריות², הפרוסות ברחבי ישראל. מתוכן, 174 תחנות תדלוק הופעלו על ידי דלק ישראל ובכ-158 תחנות פעלו חנויות נוחות. בסוף שנת 2019, דלק ישראל שיווקה מוצרי דלקים לכ-239 תחנות תדלוק ציבוריות, מתוכן בכ-159 תחנות פעלו חנויות נוחות. לפרטים אודות תחנות התדלוק של דלק ישראל, לפי מאפייני הזכויות הקנייניות במקרקעי התחנה ומאפייני הפעלת התחנות, נכון ליום 31.12.2020 ראו סעיף 1.9.8 להלן.

בנוסף, דלק ישראל פועלת באופן שוטף למקסום הפוטנציאל הקמעונאי במתחמי התדלוק, בין היתר, בהגדלת מבנים וניצול זכויות בניה ובניהול נכון של תמהיל עסקי בכל אחד ממתחמיה. נכון למועד אישור הדוח, לדלק ישראל כ-12 הליכי ייזום בקשר עם הרחבת פעילות מסחרית והגדלת מתחמי תדלוק.

1 על פי נתוני משרד האנרגיה מתאריך 11.2.2020.
2 לא כולל כ-180 תחנות פנימיות (דהיינו: תחנה שאינה ממוקמת בציר דרך ראשית ושבהתאם להיתר הבניה או רישיון העסק שניתן לה, ניתן לספק בה דלק לצריכה עצמית בלבד (להלן: "**תחנה פנימית**"), המהוות חלק מפעילות השיווק הישיר.

ביום 23.9.2019 רכשה דלק ישראל את מלוא מניותיה של קפה ג'ו מבעלי המניות הפרטיים בחברה, וכיום דלק ישראל היא בעלת המניות היחידה (100%) בקפה ג'ו. להלן יובא תיאור מבנה משק הדלק בישראל הכולל התייחסות לייבוא נפט גולמי ומוצרי דלקים, הולכתם, אחסונם, ניפוקם והובלתם לתחנות התדלוק.

(1) יבוא, רכישה, ואחסון של מוצרי דלקים

חברות דלק רשאיות לייבא נפט גולמי ומוצרי נפט לישראל. בפועל, נכון למועד הדוח, הנפט הגולמי מייבא לישראל על-ידי בתי הזיקוק ומזוקק על-ידיהם למוצרים. מחירי מכירת התזקיקים (מוצרי הנפט) ע"י בתי הזיקוק לחברות הדלק אינם מפוקחים, למעט מחירי המכירה של שני סוגי ביטומן (ביטומן מסוג PG-68 וביטומן בלתי מנושף) וגפ"מ. דלק ישראל אינה מייבאת נפט גולמי, אולם בשנים 2018-2019 יבאה דלק ישראל בנזין בהיקף שבין 33% ל- 63% מרכש הבנזין שרכשה, וכן סולר בהיקפים נמוכים. בשנת 2020 לא ייבאה דלק ישראל בנזין או סולר.

פריקת מוצרי נפט (להבדיל מנפט גולמי) מייבוא אפשרית כיום בשלושה נמלים ברחבי הארץ. אחסון וניפוק מוצרי הדלקים נעשה באמצעות מסופים של חברות תשתית, בבתי הזיקוק ובמתקני חברות הדלק הגדולות הפרוסים ברחבי הארץ. מתקני האחסון והניפוק המרכזיים המשמשים את דלק ישראל, נמצאים בחיפה ובאשדוד והם בבעלותה. במסגרת העסקה למכירת פי גלילות, נקבע כי דלק ישראל תמשיך לקבל שירותי אחסון וניפוק לתקופה בת 10 שנים ובתוספת אופציה ל-5 שנים נוספות. תעריפי שירותי התשתית (פריקה, אחסון ניפוק והזרמה) של מוצרי נפט נקבעו בצו הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (תעריפי תשתית במשק הדלק), תשע"ד-2014 (להלן: "**צו הפיקוח על מחירי התשתיות**"). למידע נוסף ראו סעיף 1.9.16(ב)(4) להלן.

(2) הולכה, ניפוק והובלה

הולכת מוצרי נפט שיוצרו בבתי הזיקוק בחיפה או באשדוד וכן הולכת מוצרי נפט מייבאים נעשית באמצעות צנרת בבעלות חברות חיצוניות, אל מתקני האחסון השונים. באתרי הניפוק מאוחסנים מוצרי הנפט במכלים ומשם הם מנופקים למכליות כביש בהתאם לסוג המוצר, או מוזרמים ישירות למתקני קצה של לקוחות מוסדיים.

נכון למועד הדוח למעלה מ- 80% מהובלת מוצרי הנפט של דלק ישראל מבוצעת באמצעות חברה בבעלות מלאה של דלק ישראל. יתרת ההובלה (כ-20%) נעשית על ידי מובילי משנה מטעם דלק ישראל או על-ידי הלקוחות, המובילים את הדלקים באמצעות ציי מיכליות שלהם או של מי מטעמם.

(3) שיווק מוצרי נפט וגז

למיטב ידיעת דלק ישראל, רשומות במרשמי הרשויות למעלה מ-30 חברות דלק המורשות לרכוש מוצרי נפט במישרין מבתי הזיקוק. להערכת דלק ישראל, פועלים בשוק עוד גורמים (חברות, סוכנים, מפיצים, לקוחות סיטונאיים) אשר רוכשים מוצרי נפט מחברות הדלק המורשות ומשווקים אותם ללקוחות. בתחום הגז הטבעי למיטב ידיעת דלק ישראל, פועלות נוסף על דלק ישראל, עוד 5 חברות שיווק גז טבעי (פזגז, אמישרגז, סופרגז, עושרד ודורגז). בנוסף יצוין כי סופרגז הקימה מתקן לאספקת גז"ד בצפון הארץ. ביום 1.1.2018 קיבלה שותפות דלק גז רישיון ספק גז לרכישת גפ"מ ושיווקו באמצעות מכלים ניידים וכן לרכישת גפ"מ ושיווקו לכלי רכב בתחנות תדלוק. כמו כן, כאמור, לאחרונה רכשה דלק ישראל את חברות דלק gas, המתמחות בתחום הגפ"מ הביתי.

(ב) שינויים מהותיים בתחום הפעילות

(1) הגברת התחרות - הגברת התחרות בשיווק מוצרי דלקים ללקוחות הסופיים מתבטאת במתן הנחות לצי הרכב, במתן הנחות על מחירי הדלקים בתחנות, בתחרות על תנאי האשראי ובגידול מתמשך במספר תחנות התדלוק וחנויות הנוחות. יצוין, כי כניסתן לתוקף של תקנות משק הדלק (קידום התחרות) (כללים לעניין התקני תדלוק אוטומטיים כלליים), תשע"ב-2011 (להלן: "תקנות דלקן אוניברסלי") החל מיום 1.1.2018 הובילה להגברת נוספת של התחרות בתחום. לפרטים נוספים אודות תקנות דלקן אוניברסלי ראו סעיף 1.9.16(א)(8) להלן. כמו כן, החל מיום 1.1.2019 חל איסור לשווק דלק באמצעות התקני תדלוק אשר אינם אוניברסליים.

הגברת התחרות בפעילות השיווק הישיר מתבטאת בעיקר במרווחי שיווק נמוכים יותר. נכון למועד הדוח, כתוצאה מהסרת הפיקוח ממחירי שער בז"ן יחד עם דמי הניפוק באיזור הצפון, יכול בית הזיקוק בחיפה להתחרות בייבוא מוצרי דלקים.

(2) התפתחויות רגולטוריות במשק הדלק – לפרטים בדבר תקנות דלקן אוניברסלי ראו סעיף 1.9.16(א)(8) להלן.

(ג) מגבלות, חקיקה ותקינה

פעילות חברות הדלק כפופה למגבלות, לחקיקה ולתקינה שונות. לפרטים ראו סעיפים 1.9.15 ו-1.9.16 להלן.

(ד) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיות

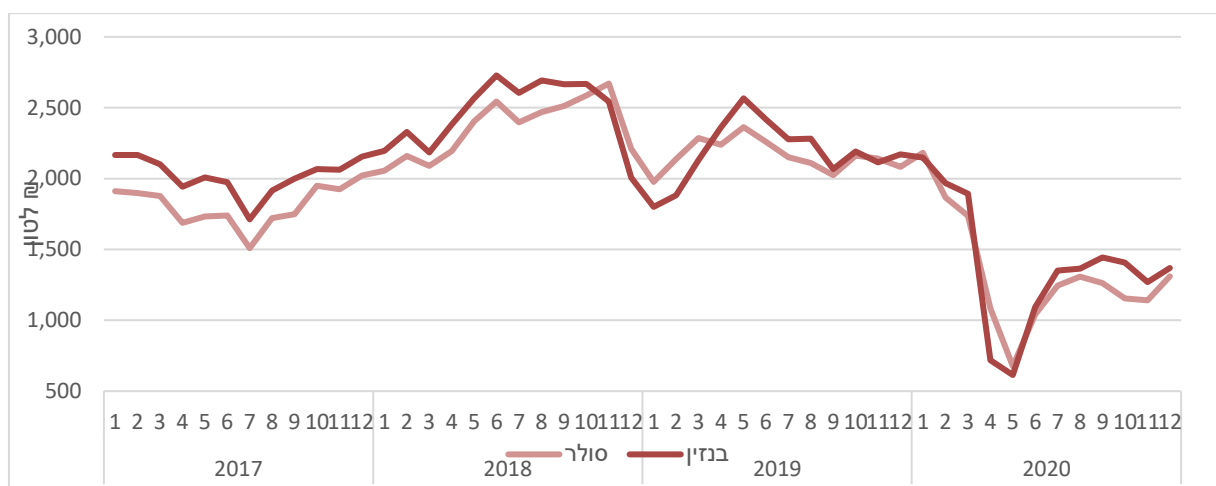
מחירי הדלקים בעולם משפיעים באופן ישיר על מחירי הדלקים אותם משווקת דלק ישראל. ירידה במחירי הנפט הגולמי גורמת לירידה ברווחיות דלק ישראל בשל ירידה בערכי מלאי מוצרי הנפט של דלק ישראל וכן לשחיקת המרווחים, דבר המשפיע לרעה על הרווחיות הגולמית שלה. מאידך, בעיתות של עלייה במחירי הנפט הגולמי בעולם יכול לחול שיפור ברווחיות דלק ישראל כתוצאה ממימוש מלאי מוצרי הנפט של דלק ישראל במחירים גבוהים יותר, לצד השלכות אפשריות אחרות, כגון ירידה ברמת הביקושים, תחרותיות עזה והנחות מתגברות. יודגש בנוסף שככל שמחירי הדלקים עולים, כך גדל גם הצורך בצרכי ההון החוזר וכן עלויות המימון גדלות כתוצאה מגידול בהתחייבויות הפיננסיות.

בתקופת הדוח חלה ירידה קלה בכמויות הדלקים הנמכרות בפעילות מתחמי התדלוק והמסחר.

השלכות משבר הקורונה

בעקבות משבר הקורונה והגבלות התנועה המשתנות שקבעה וקובעת ממשלת ישראל מעת לעת, חלה בחודשים מרץ ואפריל 2020 ירידה משמעותית ביותר בכמויות הדלק הנצרכות בישראל, אשר השפיעה באופן מהותי גם על כמויות הדלקים שנמכרות על ידי החברה, לרבות על מכירות הדלק הסילוני, שירדו בהיקפן. כמו כן, במהלך חודשים מאי 2020 ועד למועד הדוח, עדיין ניכרות השפעות משבר הקורונה באופן שכמויות הדלקים הנמכרות אינן מתיישרות עם צפי מכירות הדלקים לשנת 2020 באופן שמשפיע מהותית על רווחי דלק ישראל. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.20(א) להלן.

להלן גרף המתאר את תנודתיות מחירי תזקיית הנפט (בנזין וסולר) במחיר לוורה (כהגדרתו בסעיף 1.9.11(ב)(1) להלן) מינואר 2018 ועד לדצמבר 2020 :



מרבית הסכמי החכירה ואחסון הדלקים הינם לתקופות קצרות, והסכמי הניפוק הינם בדרך כלל לתקופות בלתי קצובות ו/או ללא התחייבות לכמויות. עסקת מכירת פי גלילות מביאה לקיטון מהותי בהכנסות.

(ה) התפתחויות בשווקים ושינויים במאפייני הלקוחות

פעילות דלק ישראל מושפעת מהתפתחויות שונות בשווקים, לרבות מהמצב הכלכלי במשק הישראלי. בשנים האחרונות קיימת מגמה של חברות הדלק, לרבות דלק ישראל, לפתח את תחנות התדלוק למתחמים קמעונאיים המציעים, בנוסף למוצרי דלקים ושמן, גם מגוון שירותים כגון חנויות נוחות, מסעדות ובתי אוכל, שירותי רחיצה לרכב וכו'.

למשבר הקורונה, שהחל בסוף שנת 2019 והחריף במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ולירידה החדה במחירי האנרגיה בשווקים הבינלאומיים, הייתה השפעה מהותית לרעה על עסקי דלק ישראל בתחום הדלקים בתקופה זו. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.20(א) להלן.

(ו) שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

לפרטים אודות תקנות דלקן אוניברסלי ראו סעיף 1.9.16(א)(8) להלן.

כמו כן, החברה בוחנת את הנחיות בנק ישראל בקשר עם תקן EMV לעסקאות בכרטיסי אשראי. המועד להשלמת ההתקנה וההסבה לפעילות בהתאם לתקן EMV הינו יולי 2022. יצוין כי נכון למועד הדוח, התקן אינו מנדטורי. המשמעות של הסבת המערכות לתואמות התקן כאמור, נאמדת במיליוני ש"ח, דלק ישראל בוחנת את החלופות.

(ז) גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום והשינויים החלים בהם

להערכת דלק ישראל, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הם :

- (1) פריסה ארצית של תחנות התדלוק ורשת חנויות הנוחות.
- (2) שילוב מוצלח של פעילות הדלקים לצד הפעילות המסחרית.
- (3) מיקוד עיסוקי, התמחות ורמת מקצועיות גבוהה של מנהלים ועובדים, בכל התחומים.
- (4) איתור ושימור כוח אדם איכותי בעיקר לניהול ותפעול מתחמי התדלוק.
- (5) איתנות פיננסית המאפשרת תמיכה במצבת התחנות הקיימת ובכלל זה ביצוע השקעות כספיות, ככל הנדרש.
- (6) יכולת גיוס כספים מן המערכת הבנקאית והחוץ בנקאית.

- (7) יכולת מתן אשראי ללקוחות.
- (8) עדכון ושיפור תנאים של הסכמי שכירות למתחמי תדלוק אשר תנאיהם אטרקטיביים באופן שנותנים ביטוי לגודל החברה והמאפשרים התמודדות במסגרת התחרות בשוק משתנה. כמו כן, שאיפה לזכויות קנייניות במתחמי תדלוק אסטרטגיים.
- (9) זמינות הדלקים והמוצרים לסוגיהם והיכולת לאחסנם ולהוביל אותם ללקוחות הסופיים.
- (10) יכולת תחרותית במחירים המוצעים במכרזים של הלקוחות המוסדיים המשמעותיים.
- (11) מערכי שיווק ולוגיסטיקה, גביה ובקרת אשראי, ומערך בקרת מתחמים מפותחים דיים.
- (12) בפעילות השיווק הישיר, גורמי הצלחה חשובים נוספים הינם מוניטין, ידע ומקצועיות, מערכות בקרת איכות והון אנושי.
- (13) הרחבת פעילויות עסקיות – סינרגטיות לתחום האנרגיה והקמעונאות, וכן פעילויות נוספות, נוכח התחזיות למשק הדלק.
- (ח) שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות
לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.11 להלן.
- (ט) מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים בתחום הפעילות:
- (1) העלויות הכספיות הגבוהות הכרוכות באיתור והקמת תחנות תדלוק, המושפעות, בין היתר, מהסטנדרטים הנדרשים בבניית תחנות.
- (2) משך הזמן הרב הדרוש לשם רישוי תחנות תדלוק והקמתן.
- (3) הקשחת הרגולציה, לרבות חקיקה ותקינה בנושאי תכנון ובניה, כיבוי אש ואיכות סביבה ודרישות משטרת ישראל בנושאים אלו, וכן חוקים ותקנות בעניין נגישות למבנים, תעשייה וסביבה ושירות.
- (4) התחרות מול חברות הדלק הוותיקות בכל תחומי פעילותן.
- (5) הצורך במקורות אשראי בהיקפים ניכרים לצורך מימון רכישות מלאי מוצרי הנפט, מתן אשראי למפעילי התחנות וללקוחות ציי הרכב.
- (6) חסם כניסה עיקרי לפעילות השיווק הישיר הינו חוסן פיננסי הנדרש מחברת שיווק המשווקת מוצרים המיוצרים על ידה, וזאת כתוצאה מהצורך להעניק אשראי ללקוחות בשל מחירי הדלקים הגבוהים והיטל הבלו על הסולר.
- (7) מחסום היציאה העיקרי בפעילות מתחמי התדלוק והמסחר הוא קיומם של חוזי שכירות/חכירה/הפעלה עם בעלי קרקעות/תחנות.
- מבנה התחרות בתחום ושינויים החלים בו
- לתיאור התחרות בתחום ראו סעיף 1.9.5 להלן.
- פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים 1.9.3
- להלן פרטים בדבר הכנסות דלק ישראל ממוצרי הדלקים והשמנים בשנים 2018 עד 2020 (כולל ובניכוי בלו):

השנה	המוצר	סך מכירות במיליוני ש"ח		% מהכנסות תחום הפעילות	
		כולל בלו	בניכוי בלו	כולל בלו	בניכוי בלו
2020	דלקים ושמונים*	7,065	2,386	94.0	85.0
2019	דלקים ושמונים*	9,287	4,375	94.5	89.1
2018	דלקים ושמונים*	9,433	4,558	95.2	90.5

* עיקר ההכנסות הן ממכירת דלקים.

שיעורי הרווחיות התפעולית של דלקים שמחיר המכירה שלהם לצרכנים מפוקח אינם שונים מהותית מאלו של דלקים שמחיר המכירה שלהם אינו מפוקח. שיעור הכנסות דלק ישראל ממוצרים בפיקוח (ללא בלו ומע"מ) מתוך סך הכנסות הקבוצה הסתכם בשנים 2019, 2020 ו-2018 בכ- 31.4%, בכ- 32.1% ובכ- 31.8%, בהתאמה.

לקוחות

1.9.4

(א)

לקוחות דלק ישראל ניתנים לסיווג למספר קבוצות, קבוצה ראשונה כוללות לקוחות פעילות תחנות התדלוק וחנויות הנוחות אשר נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: (א) לקוחות פרטיים, הרוכשים מוצרי דלק, שמונים או מוצרים קמעונאיים בתחנות התדלוק ובחנויות הנוחות המופעלות ע"י דלק ישראל. הלקוחות משלמים עבור מוצרי הדלקים והשמונים את המחיר הקבוע בכל תחנה, כאשר המחיר עבור בניין 95 אוקטן מצוי תחת פיקוח כמפורט בסעיף 1.9.16(ב)(2) להלן, והתשלום מתבצע בדרך כלל במזומן או באשראי. הפער בין מחיר המכירה ללקוח הסופי לסכום המצטבר של מחיר הדלק בשער בז"ן, תוספת הבלו ותשלומים עבור שירותי תשתית מכונה "סל הוצאות השיווק" או "מרווח השיווק". בתחנות המופעלות ע"י מפעיל חיצוני נקבע מחיר המכירה בהסכם בין הצדדים, כאשר את המחיר ללקוחות מזדמנים קובע המפעיל; (ב) לקוחות עסקיים הכוללים ציי רכב המנויים על שירות ה"דלקן", לקוחות מכרזים (הנמנים על לקוחות ה"דלקנים") וכן תחנות תדלוק הקשורות עם דלק ישראל בחוזה הפעלה מטעם דלק ישראל ובחוזי אספקה לרכישות מוצרי דלק ושמונים ממנה³. לקוחות אלה נבדלים מהצרכנים הפרטיים בעיקר בתנאי האשראי (הארוכים יותר) שהם מקבלים ובהנחה הניתנת ללקוחות העסקיים.

בשל העובדה כי מרווח השיווק המרבי בבניין 95 נטול עופרת הינו סכום קבוע (בשל קיומו של פיקוח ממשלתי וצו הקובע את שיעור העדכון), שאינו מושפע מתנודתיות במחירי הבניין/הבלו, וכך גם במוצרים שאינם בפיקוח, אין פיצוי מובנה על סיכוני האשראי בעתות של גידול אשראי הלקוחות עקב עליות מחירי הדלקים והעלאת מרכיב הבלו. יצוין, כי במהלך העסקים הרגיל ובהתאם למקובל בשוק הדלק, דלק ישראל מאפשרת לבעלי תחנות לקחת הלוואות למספר

3 ביום 29.7.2013 זכתה דלק ישראל במכרז של משרד הביטחון לניפוק דלקים ומתן שירותי תדלוק לרכבי צה"ל ומשרד הביטחון ברשת תחנות הדלק שלה, למשך 3 שנים, שהוארכו בעקבות מימוש אופציה שניתנה למשרד הביטחון להארכת ההתקשרות בשנתיים נוספות. תקופת מתן השירותים במסגרת המכרז הוארכה פעם נוספת על ידי משרד הביטחון עד לפרסום מכרז חדש בקרוב. ביום 21.6.2020 זכתה דלק ישראל במכרז החדש של משרד הביטחון למתן שירותי תדלוק לרכבי צה"ל ומשרד הביטחון ברשת תחנות הדלק שלה, למשך 3 שנים ובתוספת אופציית הארכה של עד שנתיים נוספות (לשיעורין). מכרז משרד הביטחון לניפוק דלקים הופרד ממכרז מתן שירותי התדלוק ודלק ישראל שוקלת להתמודד בו יחד עם חברת אחסון וניפוק.

מטרות: (1) הלוואות יזמות - הלוואה לצד שלישי (רוכש הקרקע) לצורך רכישת הקרקע; (2) הלוואות מסחריות במסגרת הסכמים לחידוש התקשרות עם בעל תחנה בהסכם שכירות או אספקה; (3) הסכמים לפריסת חוב (המרת יתרת חוב להלוואה) של מפעילי תחנות (מטעם דלק ישראל או עצמאיים). עיקר הלוואות היזמות וההלוואות המסחריות מגובות בשעבוד מקרקעי התחנה, ועיקר ההלוואות בגין פריסות חוב הינן ללא בטוחות.

קבוצה שנייה כוללת את לקוחות פעילות השיווק הישיר אשר לקוחות אלו כוללים לקוחות פרטיים, לקוחות מכרזים (חברות ממשלתיות וכן חברות מסחריות) ולקוחות עסקיים כגון מפעלי תעשייה, קבלני תשתיות וכדומה.

(ב) התפלגות המכירות בתחום לפי סוגי לקוחות

(1) להלן התפלגות המכירות במתחמי התדלוק והמסחר (כולל בלו) בשנים 2018, 2019 ו-2020 לפי סוג הלקוחות (במיליוני ש"ח ובשיעור מסך הכנסות במתחמי התדלוק והמסחר באותה שנה):

2018		2019		2020		סוג הלקוחות
ב- % מסך הכנסות התחום	במיליוני ש"ח	ב- % מסך הכנסות התחום	במיליוני ש"ח	ב- % מסך הכנסות התחום	במיליוני ש"ח	
38%	2,667	38%	2,530	38%	2,028	עסקי (לרבות מכרזים, דלקנים) ⁴
25%	1,764	27%	1,820	29%	1,517	תחנות בהפעלה / באספקה ⁵
37%	2,570	35%	2,337	33%	1,759	פרטיים
6,397	100%	7,001	100%	5,304	100%	סה"כ

(2) להלן פירוט התפלגות מכירות הדלקים באמצעות התחנות ברשת דלק ישראל ללקוחות ציי הרכב הסופיים לפי ותק הלקוחות / משך חוזה ההתקשרות⁶:

סכום עסקאות נטו	ותק
61	שנה אחת (2%)
493	שנתיים עד חמש שנים (19.9%)
2,076	מעל חמש שנים (78.1%)
2,630	סה"כ (100%)

4 שיעורי הרווחיות התפעולית ממכירות ללקוחות מכרזים וללקוחות דלקנים אינם שונים מהותית.
5 מכירות דלק ישראל לתחנות בהפעלה/באספקה כוללות, בין היתר, מכירות ללקוחות הדלקנים באמצעות תחנות אלו. יובהר כי הנתונים אודות המכירות כמפורט בטבלה אינם מייצגים את מכירות תחנות אלו ללקוחות הדלקנים אלא את מכירות דלק ישראל לתחנות.

6 המכירות ללקוחות ציי רכב הסופיים המוצגות בטבלה הינן כלל המכירות המתבצעות ללקוחות האמורים באמצעות רשת התחנות של דלק ישראל לרבות תחנות שהינן בהפעלת צד שלישי מטעם דלק ישראל ותחנות באספקה, ואינן בהכרח המכירות המוכרות בדוחות הכספיים של דלק ישראל. מכירות ללקוחות דלקנים המתבצעות באמצעות תחנות בהפעלת דלק ישראל מוכרות במלואן כהכנסות בדוחות הכספיים, ואילו מכירות ללקוחות דלקנים המתבצעות באמצעות תחנות שהינן בהפעלת צד שלישי מטעם דלק ישראל ותחנות באספקה מוכרות רק בחלקן בהתאם להתחשבות שנעשית אל מול בעל התחנה.

(3) להלן התפלגות המכירות בפעילות השיווק הישיר (כולל בלו) בשנים 2018 ו-2019 לפי סוג הלקוחות (בשיעור מסך הכנסות מהמכירות בפעילות השיווק הישיר באותה שנה):

2018		2019		2020		סוג הלקוחות
ב- % מסך הכנסות התחום	במיליוני ש"ח	ב- % מסך הכנסות התחום	במיליוני ש"ח	ב- % מסך הכנסות התחום	במיליוני ש"ח	
3%	88	3%	85	3%	58	מכרזים
97%	2,754	97%	2,966	97%	1,704	עסקיים
-	-	-	-	-	-	פרטיים
100%	2,842	100%	3,051	100%	1,762	סה"כ

1.9.5 תחרות

(א) על פי נתוני הרשויות, בישראל רשומות למעלה מ- 30 חברות דלק המורשות לרכוש מוצרי נפט ישירות מבתי הזיקוק בארץ או ליבא מוצרי נפט. כאמור בסעיף 1.9.2(א) לעיל, בפעילות מתחמי התדלוק והמסחר, ארבע מתוך החברות הפעילות (כולל דלק ישראל) מחזיקות בנתח השוק העיקרי בישראל. למיטב ידיעת דלק ישראל, על פי נתוני משרד האנרגיה, דלק ישראל הינה חברת שיווק דלקים השנייה בגודלה בישראל (כ-19% מכלל תחנות התדלוק), אחרי פז, המחזיקה בכ-21% מכלל תחנות התדלוק, ולפני סונול ודור-אלון, המחזיקות בכ-18% ובכ-17% מכלל תחנות התדלוק, בהתאמה. להערכת דלק ישראל, לכל אחד משלושת מתחריה העיקריים פריסת תחנות ארצית ויכולת מתן שירותים ללקוחות ציי הרכב. בנוסף יצוין, כי בשוק פועלים מספר רב של מתחרים קטנים, אשר יחדיו מפעילים, נכון למועד הדוח, כ-25% מתחנות התדלוק הציבוריות במדינת ישראל.

(ב) משק הדלק בישראל מתאפיין כיום בתחרות גבוהה בכל תחומי פעילותה של דלק ישראל, כמפורט להלן:

- (1) עדכון ורענון פריסת תחנות התדלוק של חברות הדלק ומיקומן, כאשר הביקוש לתחנות תדלוק במקומות אסטרטגיים, מביא להעלאת דמי השכירות או מחיר הרכישה שיש לשלם לבעל המקרקעין, דבר ששוחק את רווחיות חברות הדלק.
- (2) תחרות בשיווק לצרכן הסופי ובמכירות בתחנות התדלוק, מתן הנחות וקיום מבצעי קידום מכירות שונים, ושיפור השירות הניתן בתחנות התדלוק ומגוון השירותים הניתנים ללקוח.
- (3) תחרות בפעילות השיווק לציי רכב, בעיקר בין חברות הדלק הגדולות, המתבטאת בעיקר בתחרות על המחיר שניתן לציי הרכב, תנאי האשראי ובשירותים נוספים הניתנים על ידי חברות הדלק,
- (4) התחרות בפעילות השיווק הישיר מתאפיינת מחד בהשקעות תפעוליות נמוכות אך מאידך קיים סיכון עקב תנאי האשראי והאובליגו. כמו כן, פעילות במסגרת מכרזים עם מוסדות ממשלתיים ותאגידים בעלי ציי רכב גדולים, מתאפיינת במרווחים נמוכים מאוד.

(5) הפיקוח על תעריפי האחסון והניפוק מקשה על גמישות תחרותית, ומשכך פעילות הניפוק והאחסון מושפעת בעיקר ממערכת היחסים שבין צרכן הדלקים הזקוק לשירותים אלה ומיקומו הגיאוגרפי לבין מקור הדלקים שהינו בתי הזיקוק או חלופת ייבוא.

(ג) להלן פירוט הדרכים העיקריות של דלק ישראל להתמודד עם התחרות ופירוט הגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי :

(1) דלק ישראל נותנת מענה תחרותי הולם בכל הקשור לפריסת מתחמי התדלוק ברחבי ישראל. כמו כן, דלק ישראל פועלת לעדכון מגוון השירותים הניתנים במתחמי התדלוק, לנוחות לקוחותיה.

(2) איתנות פיננסית ומערך שיווק מקצועי וממוקד בעל יכולת בקרה ושליטה גבוהה.

(3) בפעילות אחסון וניפוק הדרך העיקרית של דלק ישראל להתמודדות עם התחרות היא באמצעות מתן שירות טוב יותר בזמני המתנה. בפעילות זו יש משמעות גבוהה למשך זמן ההמתנה של מכלית כביש לניפוק ולמשך הזמן שלוקח למלא מכלית כביש מרגע כניסתה למתקן הניפוק ועד עזיבת המתקן בסיום התהליך.

1.9.6 עונתיות

ככלל, דלק ישראל אינה מושפעת מעונתיות.

1.9.7 כושר ייצור בפעילות השיווק הישיר

לפרטים ראו סעיף 1.9.2(א)(1) לעיל.

1.9.8 רכוש קבוע ומתקנים

(א) נכון ליום 31.12.2020 לדלק ישראל 55 תחנות בבעלותה או בחכירה ראשית ממנהל מקרקעי ישראל (כולל 17 תחנות בבעלות משותפת עם צדדים שלישיים) וכ-105 תחנות חכורות או שכורות לתקופות ארוכות (מעל שלוש שנים) בפריסה כלל ארצית. להלן פירוט תחנות התדלוק של דלק ישראל, לפי מאפייני הזכויות הקנייניות במקרקעי התחנה ומאפייני הפעלת התחנות, נכון ליום 31.12.2020 (כל תחנות התדלוק הינן תחת המותג "דלק" ומוכרות את מוצרי דלק ישראל):

הזכות הקניינית של הקבוצה	הפעלה ע"י דלק מנטה	הפעלה ע"י מפעיל מטעם דלק ישראל	הפעלה ע"י עצמאי	סה"כ
בעלות/חכירה לתקופה ארוכה	מבלי שהוקנו זכויות לצד ג'	42	12	0
	הוקנו זכויות לצד ג'	1	0	1
סה"כ תחנות בבעלות		43	12	0
חכירת משנה בתחנות נכים	ללא שכירות	0	0	6
	כולל שכירות	20	1	0
סה"כ תחנות בחכירת משנה בתחנות נכים		20	1	6
חכירת משנה	ללא שכירות	0	0	2
	כולל שכירות	6	1	0
סה"כ תחנות בחכירת משנה		6	1	2
שכירות		105	8	0
ללא זכות קניינית		0	0	34

הזכות הקניינית של הקבוצה		הפעלה ע"י דלק מנטה	הפעלה ע"י מפעיל מטעם דלק ישראל	הפעלה ע"י עצמאי	סה"כ
סה"כ		174	22	42	238

(ב) הזכויות הקנייניות במקרקעי התחנה

תחנות התדלוק של דלק ישראל נחלקות לארבעה סוגים בהיבט הזכויות הקנייניות במקרקעין של התחנה כדלקמן:

(1) תחנות בהן לדלק ישראל זכות בעלות במקרקעין עליהן בנויה התחנה (בחלק מהמקרים, בבעלות משותפת עם צד ג') או שדלק ישראל היא חוכרת ראשית ממנהל מקרעי ישראל או מרשות מוסדית אחרת.

(2) תחנות "נכים" - תחנות שהוקמו מכוח הסדר בין משרדי שהיה נהוג בין מדינת ישראל ובין חברות הדלק. על פי הסדר זה נקבע שלא תוקצה קרקע של מינהל מקרקעי ישראל להקמת תחנות תדלוק, אלא אם כן זכות ההפעלה בתחנות התדלוק תמסר לנכה צה"ל, שיבחר על ידי אגף השיקום במשרד הבטחון, לצורך שיקומו. הוראה זו שונתה במהלך שנות ה-90 וכיום תוענק לנכה צה"ל זכות חכירה ראשית ל-49 שנים עם אופציה להארכה לתקופה נוספת של 49 שנים. בד בבד, לחברת הדלק תוענק זכות חכירת משנה לאותן תקופות בתמורה לדמי חכירה זהים לדמי החכירה המשולמים על-ידי הנכה למינהל. דלק ישראל תחכור את הקרקע לשם הקמת תחנת התדלוק, תדאג לצידוד בצידוד הנדרש לשם פעילותה וכן לתחזוקה של מערכותיה. לאחר הקמת התחנה ממנה דלק ישראל את נכה צה"ל למפעיל מטעמה, באופן בו הוא מחויב לרכוש מדלק ישראל בלבד את מוצרי הנפט, ומחיר מוצרי הנפט לתחנה (היינו, מחיר המכירה לנכה צה"ל) יקבע על ידי דלק ישראל. יצוין כי על הסכמים אלה חלות הנחיות ומגבלות שונות של משרד הביטחון. במקרה בו יבוטלו הסכמי השכירות של דלק ישראל ביחס ל-21 תחנות הנכים, לא תהא לה חשיפה מהותית עקב כך.

(3) תחנות בשכירות כוללות תחנות של דלק ישראל, חכירת משנה או חכירה ראשית מצד ג' שאינו מינהל מקרקעי ישראל ותחנות בשכירות ארוכה או קצרת מועד. כאשר על פי רוב, דלק ישראל מתחייבת להקים את התחנה על חשבונה, לציידה במרבית הצידוד הדרוש לשם פעילותה התקינה ולתחזק את כל מערכותיה. בתחנות אלו המפעיל מחויב לרכוש מדלק ישראל בלבד את מוצרי הנפט ומחיר מוצרי הנפט למפעיל, נקבע על ידי דלק ישראל.

(4) תחנות בהן לדלק ישראל אין זכויות קניין, זכות חזקה או זכות שימוש, אשר הינן תחנות בהן דלק ישראל חתמה עם בעלי התחנה על הסכם המבטיח לה במרבית המקרים בלעדיות באספקת מוצרי דלקים לתקופות של שנה, כשלבעלים בלבד אופציה לדרוש חידוש ההסכם לשנה ועד שלוש שנים (סה"כ) וביתרת המקרים קיימות הסכמות בנוגע לתנאים המסחריים. בחלק גדול מהסכמים אלה אין בטחונות לאספקת מוצרי הנפט. לפירוט בדבר ההגבלות מתחום דיני התחרות החלות על התקשרויות דלק ישראל עם בעלי זכויות בתחנות תדלוק ראו האמור בסעיף 1.9.16(ה) להלן.

(ג) הפעלת תחנות התדלוק נעשית במספר דרכים:

(1) על ידי דלק ישראל באמצעות דלק מנטה.

(2) על ידי צד שלישי מטעם דלק ישראל - תחנות התדלוק בהסדר זה נושאות את שלטי דלק ישראל ורכשות את כל המוצרים באופן בלעדי ממנה, בהסדרים שונים שנקבעו בהסכמים. המפעיל משלם לדלק ישראל דמי שכירות קבועים ו/או משתנים בהתאם להיקף המכירות של התחנה.

(3) על ידי צד שלישי עצמאי שאינו מטעם דלק ישראל - בתחנות אלה מדובר למעשה בהסכמי אספקה קצרי מועד לתקופות של שנה כשלמפעיל בלבד האופציה לדרוש את חידוש ההסכם לשנה נוספת וחוזר חלילה עד שלוש שנים. בהסכמי האספקה מחויבים המפעילים לרכוש מוצרי דלקים ושמינים מדלק ישראל, במחירים ובתנאי אשראי מוסכמים, ולמכור אותם תחת סימני המסחר של דלק ישראל, בשמם ובמסגרת מגבלות הפיקוח על המחירים, ובהתאם להתניות דלק ישראל בקשר עם נהלים שונים. על פי רוב, הבעלות בציוד בתחנת התדלוק היא של דלק ישראל, המשאילה את הציוד למפעיל התחנה. דלק ישראל מתקינה בתחנת התדלוק את הציוד הדרוש להפעלתה ומספקת לבעל הזכויות בה שירותי תחזוקה והדרכה מקצועית בהתאם להסכם ההתקשרות. במרבית המקרים דלק ישראל לא מעמידה בטחונות להבטחת מכירת הדלקים לתחנות. בחלק מן המקרים לדלק ישראל אין בלעדיות באספקת מוצרי הדלקים.

(ד) כל חנויות מנטה של דלק ישראל (חנויות הנוחות) מופעלות על ידה, באמצעות דלק מנטה, למעט כ-25 חנויות המופעלות ע"י זכיינים. כל עובדי חנויות מנטה (שאינן מופעלות בזכיינות) הינם עובדים של דלק מנטה. דלק מנטה רוכשת את המלאי ונושאת את הסיכון הכרוך בהפעלת חנויות הנוחות למעט במקרה של זכיינים, יתר הזכיינים רוכשים את המלאי ונושאים בכל הסיכון הכרוך בהפעלת חנויות הנוחות.

(ה) הרכוש הקבוע של דלק ישראל בפעילות תחנות התדלוק וחנויות הנוחות כולל מבנים וציוד במרבית התחנות הציבוריות בהן יש לה זכויות קניין. בנוסף, לדלק ישראל ציוד בכל תחנותיה בהן אין לה זכויות קנייניות או בהן יש לה הסכמי שכירות קצרי מועד. בחלק מתחנות אלה יש לדלק ישראל רכוש קבוע גם במבני התחנה, אשר הוקמו לפני שנים רבות כאשר היו לה זכויות קנייניות (לרבות הסכמי החכרה/שכירות ארוכת מועד) בתחנות. כמו כן, לדלק ישראל כלי רכב ומשאיות להובלת מוצרי דלק ושמינים.

(ו) הרכוש הקבוע של דלק ישראל בפעילות השיווק הישיר כולל ציוד (בעיקר מכילים ייעודיים ומשאבות) בחצרות ומתקני הלקוחות, ציוד בתחנות הפנימיות הכולל תשתיות, מיכלים, צנרת, משאבות אלקטרוניות, מערכות תדלוק ובקרה אלקטרוניות.

1.9.9 **נכסים לא מוחשיים**

דלק ישראל פועלת באמצעות מספר מותגים מוכרים ומוגנים: "דלק", "מנטה", "דלקן דלק" (מותג שירות התדלוק האלקטרוני) ו-"קפה ג'וי".

1.9.10 **הון אנושי**

(א) נכון לימים 31.12.2020 ו-31.12.2019 מועסקים בדלק ישראל עובדים לפי החלוקה הבאה:

פעילות	מספר עובדים ליום 31.12.2020	מספר עובדים ליום 31.12.2019
מתחמי תדלוק ומסחר	1654	1969
שיווק ישיר	70	55

36	36	אחסון וניפוק
39	229	אחר
2,099	1989	סה"כ

(ב) מרבית עובדי דלק ישראל מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים ואינם כפופים להסכם קיבוצי מיוחד, ועל חלקם חלים הסכמים קיבוציים מיוחדים או כלליים מכח חברות החברות בארגוני מעסיקים או מכח צוי הרחבה. ביום 4.3.2020 נחתם הסכם קיבוצי בין דלק ישראל להסתדרות העובדים הלאומית לתקופה בת 4 שנים שתוארך לתקופה בת שנה נוספת.

(ג) ביום 9.1.2017 נחתם הסכם קיבוצי בין דלק מנטה להסתדרות העובדים הלאומית לתקופה בת 4 שנים שתוארך לתקופה בת שנתיים נוספות, אלא אם מי מהצדדים יודיע על רצונו לשנות את ההסכם או לבטלו. במסגרת ההבנות להסכם הקיבוצי המיוחד בעניין מכירת החברה, הוסכם כי הצדדים ייכנסו למשא ומתן לא יאוחר מאמצע חודש פברואר 2021 ויפעלו לסיומו ולחתימת הסכם קיבוצי חדש עד לחודש אוגוסט 2021. ביום 17 בפברואר 2021 החלו הצדדים במשא ומתן כאמור.

(ד) דלק ישראל מקפידה להעסיק נהגי מיכליות כביש בעלי היתר להובלת חומרים מסוכנים. בנוסף, עובדי דלק ישראל המועסקים בתחנות התדלוק או אשר במסגרת עבודתם באים במגע עם חומרי דלק, עוברים הדרכה לכיבוי אש ולמניעת מפגעים והשתלמות לשמירה על איכות הסביבה.

(ה) במסגרת עסקת מכירת פי גלילות הסתיימה אחריות דלק ישראל בכל הקשור לעובדי דלק פי גלילות, לרבות בכל הקשור לדרישות שעלו אגב עסקת המכירה. נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בדלק ישראל מועסקים על-פי חוזי עבודה אישיים, הכוללים הפרשות לביטוחי מנהלים. דלק ישראל נוהגת לחלק מענקים לעובדיה, לרבות עובדיה הבכירים, בהתאם לביצועיהם ובכפוף לאישור האורגנים המוסמכים.

1.9.11 מוצרי נפט, חומרי גלם וספקים של מוצרי דלקים ושמינים

(א) מוצרי הנפט העיקריים המשמשים את דלק ישראל

מוצרי הדלק העיקריים המשמשים את דלק ישראל, הן בפעילות שיווק הדלקים בתחנות הציבוריות והן בפעילות השיווק הישיר, הם תזיקי נפט המופקים מנפט גולמי הנרכש ונסחר גם בבורסות בעולם. במרבית פעילויות השיווק הישיר רוכשת דלק ישראל מוצרי נפט מוגמרים ולא חומרי גלם. בשנים האחרונות ועד לשנת 2018, רכשה דלק ישראל מבז"ן למעלה מ-90% ממוצרי הדלקים שנמכרו על ידה. דלק ישראל התקשרה בהסכם עם חברת VITOL SA ליבוא מרבית כמות הבנזין 95 אוקטן בשנת 2019. לפרטים בדבר גורם הסיכון הכרוך בתלות בבז"ן, ראו סעיף 1.9.20(ח) להלן.

(ב) התקשרויות עם ספקים עיקריים

(1) ספקים מקומיים

נכון למועד הדוח, ספק מוצרי הדלקים העיקריים של דלק ישראל הינו בז"ן, וכמות קטנה של מוצרי דלק נרכשת מבז"א. הרכישות מבז"ן נעשות על פי הסכם שנתי, לפיו מוכרת ומספקת בז"ן מוצרי דלק לדלק ישראל. במסגרת ההתקשרות דלק ישראל רוכשת מוצרי דלק על בסיס הזמנה חודשית. ביחס לבנזין 95 וסולר תחבורה נקבע כי ההזמנה החודשית תתבצע בהתאם לתוכנית שנתית (המפורטת לפי חודשים) אשר הוגשה לבז"ן, כאשר דלק ישראל רשאית לעדכן את היקף

הרכישות החודשיות והשנתיות בסטיה כמפורט בהסכם. מחירי מוצרי הדלקים הנרכשים מבז"ן נקבעים בנוסחה הנגזרת לפי מחירי המוצרים בנמל לוורה באיטליה, הכוללים עלויות הובלה ימית וביטוח (לעיל ולהלן: "מחיר לוורה").

יבוא מוצרי נפט

בשנת 2020 דלק ישראל לא ביצעה יבוא סולר או בנזין. מחיר הייבוא לחברות הסחר הבינלאומיות נקבע לפי נוסחה המבוססת על נוסחת המחיר המקומית. עבור שנת 2019 חתמה דלק ישראל על הסכם ליבוא בנזין 95 אוקטן בשיעור של למעלה מ-60% מהכמות השנתית, עם חברת VITOL SA.

הון חוזר 1.9.12

הרכב ההון החוזר: ההון החוזר של דלק ישראל כולל את סך הנכסים השוטפים (מזומנים, חייבים ולקוחות ומלאי תפעולי שוטף) בניכוי התחייבויות שוטפות (הכוללות התחייבויות שוטפות לבנקים, חלויות שוטפות של אגרות חוב והלוואות אחרות לזמן ארוך וכן יתרות ספקים וזכאים אחרים).

(א) עיקר השינוי בין ההון החוזר נטו ליום 31.12.2020 לבין ההון החוזר נטו ליום 31.12.2019 נובע מפירעון הלוואות לזמן קצר, מקיטון ביתרת הלקוחות ויתרות המלאי.

מדיניות דלק ישראל היא להתאים ככל שניתן בין צרכי ההון החוזר לבין מקורות המימון לזמן קצר של צרכי ההון החוזר וכן להתאים בין צרכי ההשקעות והנכסים הבלתי שוטפים לבין מקורות ארוכי טווח. שיקולי דלק ישראל במקורות מימון לזמן קצר נובעים בשל העלויות הנמוכות יותר ומאחר שמקורות המימון לזמן קצר זמינים יותר מהמקורות לזמן ארוך.

(ב) ליום 31.12.2020, לדלק ישראל גרעון בהון החוזר בסך של כ-143 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר מהתחייבויות לזמן ארוך ולזמן קצר שנלקחו למימון השקעות ארוכות מועד, אשר מועד פרעון יחול בשנה הקרובה. להלן נתונים אודות ההון החוזר של דלק ישראל:

<u>הסכום שנכלל בדוחות הכספיים של</u> <u>דלק ישראל ל- 31.12.2020</u> <u>(מיליוני ש"ח)</u>	
1,877	נכסים שוטפים
2,020	התחייבויות שוטפות
143	עודף התחייבויות שוטפות על נכסים שוטפים

(ג) להערכת הנהלת דלק ישראל, ביכולתה להסב הלוואות לזמן קצר להלוואות לזמן ארוך, להמשיך ולקבל הלוואות לזמן קצר ו/או לממש נכסים שבעלותה לצורך המשך מימון השקעותיה ופירעון התחייבויותיה. הערכה זו מתבססת, בין היתר, על תזרים המזומנים מפעילות שוטפת, מסגרות אשראי קיימות ופניות ונכסים שאינם משועבדים בהיקף מהותי.

בהקשר זה יצוין כי למשבר הקורונה עלולה להיות השלכה מהותית לרעה על תוצאות פעולותיה העתידיות של דלק ישראל, בין היתר, כתלות בתקופת הימשכותו. יצוין, כי במהלך שנת 2020 נצפתה ירידה מהותית בהיקף הפעילות של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראו בפרק גורמי סיכון בסעיף 1.9.20 (א) להלן ובביאור 10 לדוחות הכספיים.

מימון 1.9.13

(א) הפעילות השוטפת של דלק ישראל ממומנת בעיקר מתזרים המזומנים מפעילות שוטפת וכן מהלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים.

(ב) להלן שיעור הריבית האפקטיבית הממוצע על הלוואות ממקורות בנקאיים וממקורות לא בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך שנת 2020, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי דלק ישראל:

שיעורי ריבית ממוצעת ואפקטיבית			
אשראי לזמן ארוך	אשראי לזמן קצר	הלוואות שקליות	מקורות בנקאיים
3.5%-2.45%	1.6%-1.4%		

(ג) מסגרות אשראי - נכון ליום 31.12.2020 ונכון למועד הסמוך לפרסום הדוח עמדו מסגרות האשראי הבנקאית של דלק ישראל (סולו) על סך של כ- 1,008 מיליון ש"ח, מתוכן ניצלה דלק ישראל כ- 857 מיליון ש"ח.

(ד) אמות מידה פיננסיות ומגבלות החלות על דלק ישראל מכוח הסכמי מימון - במסגרת קבלת הלוואות ומסגרות אשראי מבנקים נקבעו, בין היתר, אמות מידה פיננסיות, תנאים ומגבלות עיקריים, כדלקמן:

(1) במסגרת ההלוואות לבנקים (כהגדרתן בסעיף (3) להלן) דלק ישראל התחייבה כלפי חלק מהבנקים כי לא תשעבד בשעבוד קבוע מכל סוג ודרגה את נכסיה הקבועים מבלי לקבל את הסכמת הבנקים בכתב ומראש (למעט נכסים שישועבדו לגופים שיממנו את רכישתם).

(2) בהסכם בין-בנקאי משנת 2002 שנחתם בין שמונה בנקים (ואשר דלק ישראל אינה חתומה עליו) לשם הסדרת היחסים ביניהם בנוגע למימוש שעבוד שוטף שניתן להם על המלאי של דלק ישראל ותמורתו, כמפורט בפסקה (ג) להלן, נקבע כי במקרה שאחד מהבנקים החל באכיפת ו/או במימוש השעבוד שנוצר לטובתו וגרם למינוי כונס נכסים או כונס נכסים ומנהל על הרכוש המשועבד (כהגדרתו בהסכם האמור) יהא הבנק האחר רשאי לממש את השעבוד שניתן לטובתו על-ידי דלק ישראל.

(3) בהסכמים מול בנקים מקומיים, שעניינם הלוואות לזמן ארוך לתקופה של עד 6 שנים (מח"מ 3 שנים) בריבית קבועה ובהיקף כולל (נכון ליום 31.12.2020 ונכון למועד אישור הדוח) של כ- 265 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "ההלוואות לבנקים"), נקבע כי אי עמידה באיזו מאמות המידה הנזכרות להלן, עשויה להקנות למלווים זכות לפירעון מיידי של ההלוואות לבנקים: (א) במקרה בו היחס הפיננסי ישתנה כך שיחס הון עצמי למאזן^[1] יפחת מ- 12% וההון העצמי של דלק ישראל^[2] יפחת מ- 600 מיליון ש"ח (להלן בס"ק זה: "הרף הנמוך") ויחס פיננסי כאמור נותר מתחת לרף הנמוך על-פי שלושה דוחות כספיים רצופים של דלק ישראל; (ב) במקרה של מכירת פעילות בדלק ישראל, כולה או רובה, במגזרי מתחמי התדלוק והמסחר והשיווק הישיר, אשר בעקבותיה שיעור הרווח מפעולות רגילות של דלק ישראל במגזרים האמורים (במצטבר) יפחת מ- 25% מסך הרווח (המאוחד) מפעולות רגילות של דלק ישראל בכלל מגזרי פעילותה, כפי שיופיע בדוח הכספי הראשון שיפורסם לאחר מכירת הפעילות כאמור.

^[1] היחס בין סה"כ ההון המיוחס לבעלי המניות ללא זכויות שאינן מקנות שליטה לסך המאזן של דלק ישראל המצוינים בדוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של דלק ישראל.

^[2] הונה העצמי של דלק ישראל, ללא זכויות שאינן מקנות שליטה, כפי שמופיע בדוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים של דלק ישראל.

נכון ליום 31.12.2020 ונכון למועד אישור הדוח עומדת דלק ישראל בכל אמות המידה הפיננסיות האמורות לעיל, כמפורט בפסקה (5) להלן.

(4) נכון למועד אישור הדוח, הדירוג העדכני של דלק ישראל הוא Aa3.il באופן יציב.

(5) להלן מידע בדבר עמידת דלק ישראל באמות המידה הפיננסיות שנקבעו במסגרת ההלוואות לבנקים:

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק נכון ליום 31.12.2021
הון עצמי למאזן גבוה מ- 12% והון עצמי גבוה מ- 600 מיליוני ש"ח	סה"כ הון עצמי = 691 מיליוני ש"ח סך מאזן = 3,598 מיליוני ש"ח יחס הון עצמי למאזן = 19%
יחס הון עצמי מוחשי למאזן מוחשי לא יפחת מ-12% בניכוי השפעת תקן IFRS 16	20%
יחס כיסוי אינו עולה על 3.5	1.73

(ה) אשראי בריבית משתנה:

להלן פירוט אודות האשראי בריבית משתנה (צמודת פריים) שקיבלה דלק ישראל נכון ליום 31.12.2020 ולמועד הסמוך לאישור הדוח:

מסלול	טווח הריביות נכון ליום 31.12.2020	שיעור הריבית סמוך למועד הדוח
On Call	1.75% - 1.35%	1.75% - 1.35%

(ו) שעבודים וערבויות – להבטחת ההלוואות לבנקים, שיתרתן נכון ליום 31.12.2020 היא כ-265 מיליון ש"ח, שעבדה דלק ישראל בשעבוד שוטף ללא הגבלה בסכום את כל המלאי שברשותה, תמורתו והזכויות בגינו כהגדרתם במסמכי השעבוד.

1.9.14 מיסוי

שיעור המס העיקרי של דלק ישראל שונה משיעור המס האפקטיבי וזאת בעיקר בשל הפרשי עיתוי של הוצאות, הוצאות לא מוכרות בניכוי, הכנסות פטורות, הפסדי חברות כלולות והוצאות מיסים בגין שנים קודמות. פרט לדיני המס הרגילים החלים על חברות (ראו פרטים נוספים בביאור 31 לדוחות הכספיים), יש לציין כי על פי חוק הבלו על הדלק, התשי"ח-1958 (להלן: "חוק הבלו"), ומכוח צו הבלו על הדלק, התש"ס-1980, מוטל מס בסכום קצוב על מוצרי הדלק המפורטים בצו, המתעדכן אחת לשלושה חודשים בהתאם לשינויים במדד המחירים לצרכן. מרכיב הבלו במחירי הדלקים הינו משמעותי מאוד. הבלו מוטל על חברות הדלק ישירות בעת ניפוק הדלק באשראי של 10 ימים, וזאת בעוד מספר ימי האשראי הניתנים על ידי דלק ישראל ללקוחותיה גבוה משמעותית מכך, במיוחד במכירות סולר.

1.9.15 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

הוראות הדין העיקריות הנוגעות לדיני איכות סביבה והחלות על דלק ישראל יתוארו בתמצית להלן:

חוק שמירת הניקיון

(א)

חוק שמירת הניקיון, התשמ"ד-1984, מטיל אחריות פלילית על מי שהשליך פסולת (לרבות דלקים) ברשות הרבים ו/או לכלך את רשות הרבים. החוק מקנה סמכות להטיל קנסות, להוציא צו לפיו נדרש המזהם להשיב את המצב לקדמותו, או להטיל עליו כפל הוצאות בגין השבת המצב לקדמותו על ידי הרשויות.

חוק המים ותקנות המים

(ב)

חוק המים, תשי"ט-1959 (להלן: "**חוק המים**") ותקנות שונות שהותקנו מכוחו מטילים אחריות בקשר לזיהום מקורות מים, וקובעים הוראות שנועדו להסדיר את התחום ולמנוע זיהומי קרקע, מים או אוויר. חוק המים מקנה לרשויות המדינה סמכויות נרחבות, ובכלל זה סמכות לדרוש הפסקת זיהום, השבת מצב לקדמותו, הטלת קנסות, וחויב בהוצאות. במסגרת זו על דלק ישראל מפעילי התחנות (לרבות דלק ישראל בחלק מהתחנות) מוטלת האחריות לוודא את עמידת התחנות בהוראות החוק והתקנות, ולהתאים את התחנות ואת הפעילות המתבצעת בהן להוראות חוק המים.

חוק הגנת הסביבה (המזהם משלם) (תיקוני חקיקה), התשס"ח-2008

(ג)

מטרת החוק היא להגן ולשמור על הסביבה ולשפרה, למנוע פגיעה בסביבה או בבריאות הציבור ולשלול את הכדאיות הכלכלית שבפגיעה בסביבה, בין השאר באמצעות ענישה המתחשבת בשווי הנזק שנגרם, בטובת ההנאה שהושגה או ברווחים שהופקו תוך ביצוע עבירות איכות סביבה. בנוסף להחמרת הענישה בגין עבירות איכות סביבה, בימ"ש הוסמך, בשל עבירה שעבר אדם שכתוצאה ממנה השיג טובת הנאה או רווח, להטיל קנס בשווי טובת ההנאה או הרווח, בנוסף לכל עונש אחר.

מדיניות המשרד להגנת הסביבה בנושא קרקעות מזוהמות

(ד)

בשנת 2017 פרסם המשרד להגנת הסביבה מסמך מדיניות מעודכן בדבר אופן התמודדות וטיפול בנושא קרקעות מזוהמות. המדיניות מתייחסת, בין היתר, למניעת זיהומי קרקע, טיפול בזיהומי קרקע, ושיקום של קרקע המכילה מזהמים, ובאה לידי ביטוי בהנחיות המקצועיות של המשרד לאיכות הסביבה, בתנאים לרישיונות עסק והיתרי רעלים לעניין זה והן בפעולות אחרות שנוקט המשרד לאיכות הסביבה ובהתחשב בעקרון "המזהם משלם".

דרישות איכות סביבה נוספות

(ה)

דלק ישראל נדרשה על ידי המשרד להגנת הסביבה לבצע בדיקות (סקרי קרקע וקידוחי ניטור למי תהום על-מנת לאתר זיהומי קרקע ומים) בכ- 129 התחנות הותיקות. נכון למועד הדוח, דלק ישראל ביצעה בדיקות בכל התחנות הותיקות וברובן בוצע טיפול. הואיל והתחנות הותיקות של דלק ישראל נבנו בהתאם לסטנדרטים שהיו נהוגים טרם כניסת תקנות המים לתוקף, והואיל והידע המצטבר מלמד כי הסטנדרטים שהיו נהוגים באותה תקופה אינם יכולים להבטיח כי לא יגרם נזק לקרקע ו/או למים, אין ביכולת דלק ישראל להעריך האם מי מתחנות התדלוק הותיקות שלה גרמה בעבר לזיהום קרקע או מים בסביבת התחנה. מבדיקות שנערכו אותרו מספר תחנות בהן הקרקע ו/או מי תהום מזוהמים. בתחנות בהן הסתיימה הסקירה ונתגלה בהן זיהום החלה דלק ישראל ביישום תכנית שיקום הקרקע ו/או מי התהום. בעניין זה, דלק ישראל עומדת בהסדר שנחתם עם המשרד להגנת הסביבה בשנת 2008 בדבר לוחות הזמנים לאיתור ושיקום קרקעות מזוהמות בתחנות הוותיקות.

(1)

בחודש אוגוסט 2011 פרסם השר להגנת הסביבה הנחיה המחייבת את חברות הדלק להתקין מערכות מישוב אדים כאמור אשר תעמודנה בתקן הגרמני, וזאת בכל תחנות התדלוק, עד סוף שנת 2015 (להלן בס"ק זה: "**ההנחיה**"). אחרי דחיות, נקבע המועד מחדש לחודש אפריל 2017. דרישת השר כאמור מוצגת בתנאי רישיון העסק כמו גם מופיעה כהנחיה מתוקף חוק אוויר נקי, התשס"ח-2008 (להלן: "**חוק אוויר נקי**"). נכון למועד הדוח סיימה דלק ישראל להתקין מערכות מישוב אדים (stage 2) בתחנות התדלוק.

(ו) הליכים משפטיים ומנהליים בקשר לאיכות הסביבה

אי קיום הוראות חוק המים ותקנות המים, עלול להוות עבירה פלילית שדינה מאסר שנה או קנס כספי של עד 350 אלפי ש"ח⁷, ועונשים כבדים יותר במקרה של עבירה מתמשכת.

(ז) הגברת האכיפה למניעת מכירת דלקים מהולים

נכון למועד הדוח לאחר שאושרה הפשרה במסגרת פסק דין, דלק ישראל מילאה את התחייבויותיה לפי הסכם הפשרה וסיימה את יישום מתווה הפשרה.

(ח) חומרים מסוכנים – היתר רעלים

על-פי חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993 (להלן: "**חוק החומרים המסוכנים**"), תזקי נפט מוגדרים כחומרים מסוכנים. חוק החומרים המסוכנים מטיל חובת החזקה ב"היתר רעלים" מאת הממונה המוסמך לכך על ידי השר להגנת הסביבה. לדלק ישראל היתרים כאמור להחזיק בחומרים מסוכנים לפי ההגדרות המפורטות בהיתרים שברשותה, ולעסוק במסחר בדלקים בלא איחסון.

(ט) רפורמת "המיסוי הירוק"

רפורמת המיסוי הירוק נכנסה לתוקף בחודש אוגוסט 2009. רפורמה זו קובעת תמריצי מס לכלי רכב, בהתאם לדרגת הזיהום הנפלטת מהם ומטרתה לעודד רכישת כלי רכב ידידותיים יותר לסביבה. במסגרת הרפורמה, לכל רכב חדש הנמכר בארץ נקבע מס קנייה בהתאם לזיהום האוויר הנפלט מהרכב. במהלך שנת 2019 אושרה רפורמה שמטרתה העלאת השימוש בגז טבעי בענפי התחבורה הציבורית, התעשייה וייצור החשמל, והפחתת השימוש בסולר ובפחם. החברה אינה יכולה להעריך את השפעתה של הרפורמה על פעילותה של דלק ישראל או על תוצאותיה.

(י) מדיניות דלק ישראל בניהול סיכונים סביבתיים ואמצעים הננקטים להפחתת הסיכונים הסביבתיים

דלק ישראל פועלת באופן שוטף לצמצום ומניעה של נזקים אפשריים לסביבה ומשקיעה משאבים ניכרים בתחום איכות הסביבה, לרבות תחזוקה שוטפת של מתקנים ותשתיות וכן הדרכת עובדים בהתאם לדרישות הדין בנושא. יצוין, כי לדלק ישראל תכנית אכיפה פנימית בתחום איכות הסביבה (להלן בס"ק זה: "**תכנית האכיפה**") והיא מתנהלת על פיה בתחומי הפעילות השונים שלה. תכלית תכנית האכיפה הינה להבטיח ציות להוראות הדין ונוהלי דלק ישראל בתחום איכות הסביבה, תוך שיפור מתמיד של ביצועיה הסביבתיים והפקת לקחים.

(יא) עלויות סביבתיות מהותיות שהוצאו ועלויות סביבתיות מהותיות צפויות

⁷ הקנס הכספי הינו בנוסף להוצאות הכרוכות בטיפול בזיהום.

בשנים 2020, 2019, ו-2018 סך העלויות הסביבתיות שנשאה בהן דלק ישראל הסתכם בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה. כמו כן, בשנים הקרובות סך העלויות הסביבתיות צפוי להסתכם בסכומים שאינם מהותיים לקבוצה.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - המידע בסעיף 1.9.15 זה ובסעיפי המשנה שלו באשר לעלויות הסביבתיות הצפויות וההשפעות המשוערות הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע הקיים נכון למועד הדוח. ייתכן והמידע בפועל יהיה שונה באופן משמעותי מהמצוין לעיל, כתוצאה מסיבות שונות וביניהן, בין היתר: גילוי חריגות מהותיות בפעילות דלק ישראל, גילוי זיהום בתחנות נוספות, דרישות נוספות מאת המשרד להגנת הסביבה ו/או רשות המים ושינויים בדיני איכות הסביבה.

1.9.16 מגבלות ופיקוח על פעילות דלק ישראל

להלן תיאור המגבלות והפיקוח העיקריים החלים על דלק ישראל, נוסף על הפיקוח בנושא איכות הסביבה שתואר לעיל:

(א) חקיקה ספציפית למשק הדלק:

(1) חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2001), תשס"א-2001 (להלן: "חוק ההסדרים") – חוק זה קובע כי חברת דלק תירשם במרשם לפני תחילת עיסוקה ותוסיף לעסוק בעיסוקה כל עוד היא רשומה במרשם המנוהל על ידי מנהל מינהל הדלק (להלן: "המנהל"). דלק ישראל רשומה במרשם מנהל הדלק כחברות דלק. בנוסף, בחוק ההסדרים נקבע כי על חברת דלק להחזיק, על חשבונה, במלאי דלקים, כפי שייקבע על ידי שר האנרגיה בהתייעצות עם שרי הביטחון והאוצר ובהתאם, הותקנו תקנות⁸ מכוח חוק ההסדרים המסדירות עניין זה. יצוין, כי בג"צ אישר בחודש נובמבר 2002 הסדר ביניים המחייב החזקת מלאי בטחוני, אולם המדינה תוכל לשנות את המצב הקיים ולדרוש גם החזקת מלאי אזרחי.

(2) חוק משק הדלק (קידום התחרות), התשנ"ד-1994 – חוק זה קובע, בין היתר, מגבלות על הקמת תחנות תדלוק חדשות או התקשרות בחוזה בלעדיות (כהגדרת מונח זה בחוק) עם תחנות הנמצאות בסמוך לתחנות המשווקות את מוצרי אותה חברת דלק או המופעלות על ידי אותו המפעיל. הסעיף בחוק שעניינו המגבלות לענין התקשרות איזורית בין תחנות תדלוק של חברת דלק אחת הינו בתוקף עד לסוף חודש יולי 2021. בחודש דצמבר 2007 תוקן החוק באופן שמסדיר את אופן פרסום המחירים בתחנות דלק, על מנת להגביר את התחרות ולמנוע הטעיה במחירים.

(3) חוק משק הדלק (איסור מכירת דלק לתחנות תדלוק מסוימות) התשס"ה – 2005 – חוק זה אוסר למכור ולספק דלק לתחנת תדלוק ציבורית אלא אם כן היא כלולה ברשימת התחנות שמינהל הדלק ינהל. לתאריך הדוח כל תחנות התדלוק הציבוריות של דלק ישראל, הטעונות רישום, מופיעות ברשימה שפורסמה על ידי המנהל.

(4) בלן – לפי חוק הבלו לא ייצר אדם דלק ולא יעסוק במכירתו אלא אם קיבל רישיון לכך מאת מנהל המכס והבלו. לדלק ישראל הוצא רישיון ייצור כאמור, והיא פועלת לחדשו מדי שנה. בלו מוטל על דלק בעת ניפוקו ממתקני הניפוק או בעת שחרורו מהמכס במקרה של יבוא. כפועל יוצא מכך, רק

8 תקנות ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנת הכספים 2001) (החזקת מלאי ומלאי בטחוני של דלק), התשס"א-2001.

חברות להן יש רשיון ייצור כאמור לעיל רשאיות לרכוש מוצרי נפט ישירות מבתי הזיקוק בישראל או לייבאם. צו הבלו על הדלק (הטלת בלו), תשס"ד-2004 קובע שיעורים ספציפיים של בלו לכל מוצר נפט. כמו כן, צו הבלו על דלק (פטור והישבון), תשס"ה-2005, קובע, בין היתר, כי דלק לתצרוכת כלי שיט אזרחי מסחרי להובלת נוסעים או טובין, פטור מתשלום בלו בגין הדלק ובתנאי שכלי השיט לאחר התדלוק פועל ויוצא מנמל של מדינת ישראל ומגיע לנמל מחוץ למדינת ישראל. העלאת שיעורי הבלו גורמת להגדלת החשיפה של דלק ישראל לאשראי לקוחות וכן לגידול בהוצאות המימון שלה. יצוין, כי בשנתיים האחרונות הבלו התעדכן בהתאם לשינויים במדד והשינוי היה מינורי ביחס לשינוי מחירי הבסיס של התזקיקים.

(5) חוק שעות עבודה ומנוחה, התשי"א-1951 – מרבית תחנות התדלוק הציבוריות של דלק ישראל וחלק מחנויות הנוחות של דלק ישראל פועלות בשבת. על-פי סעיף 9 לחוק זה העסקת עובדים יהודים ביום השבת, הכלול במנוחה השבועית על-פי החוק, טעונה היתר של שר העבודה. בנוסף, בחוק שעות עבודה ומנוחה נקבע, בין היתר, כי בימי מנוחה הקבועים כמשמעותם בפקודת סדרי שלטון ומשפט, התשי"ח-1948, לא יסחר בעל חנות בחנותו. על-פי החוק האמור מי שהעסיק בניגוד לחוק, דינו קנס או מאסר עד חודש אחד או שני העונשים כאחד. עד כה לא היתה למגבלות הנובעות מהוראות החוקים הנ"ל השפעה מהותית לרעה על תוצאותיה העסקיות של דלק ישראל, ולהערכת החברה, המבוססת על נסיון העבר, לא תהיינה למגבלות אלו השפעה מהותית לרעה על תוצאות דלק ישראל גם בעתיד.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - ההערכה כאמור הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, העשוי שלא להתממש, בין היתר בשל הגברת האכיפה של הוראות חוק שעות עבודה ומנוחה ברחבי מדינת ישראל העלולה להביא, בין היתר, לסגירת מתחמי תדלוק בשבת.

(6) צו הפעלת רכב (מנועים ודלק) (ניפוק דלק במכלית), התשס"ח-2007 (להלן: "**צו ניפוק דלק**") - צו זה מטיל אחריות על חברת הדלק לנקוט כל אמצעי סביר כדי להבטיח כי כל מוצר דלק שהיא מספקת לתחנת תדלוק עומד בדרישות התקן ובדרישות חוק הפעלת רכב, וזאת לרבות ע"י התקנת חותם אלקטרוני (העומד בדרישות המפורטות בתוספת לצו ניפוק דלק) למיכליות המובילות דלקים לתחנות התדלוק. הצו מטיל אחריות אף על מתקני ניפוק ובעלי תחנות התדלוק. צו ניפוק הדלק קובע הוראות נוספות. נכון למועד הדוח מכליות הדלק של דלק שינוע ודלק ישראל מותאמות להוראות הצו

(7) צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מרביים בתחנות תדלוק), תשס"ב-2002 – צו זה קובע, בין היתר, כי לפחות שליש מפיות התדלוק בכל מתחם תדלוק, תהיינה בשירות עצמי. נכון למועד הדוח, בוחן מינהל הדלק הגדלת היקף הפיות בשירות עצמי משליש ל-75%. בשלב זה, חברות הדלק נדרשו להגיב בנושא וככל הנראה בהמשך ייקבעו שימועים בעל פה בפני מינהל הדלק והצוות הרלוונטי. בשלב מקדמי זה, לא ניתן לקבוע האם, ככל שהאמור ייקבע, תהיה לכך השפעה שלילית או חיובית על דלק ישראל.

(8) תקנות דלקן אוניברסלי: ביום 23.10.2011 פורסמו ברשומות תקנות דלקן אוניברסלי, שעניינן הטלת חובה על חברות הדלק המעוניינות לשווק דלק באמצעות דלקן, להתקין דלקן אוניברסלי שיאפשר לצרכן להתקשר בהסכם עם חברות דלק שונות, ולתדלק באמצעות אותו התקן בתחנות תדלוק של חברות דלק שונות. לפי התקנות האמורות, מערכת הדלקן האוניברסלי תוקם על בסיס מפרט לדלקן אוניברסלי שיאשר המנהל. נכון למועד הדוח, דלק ישראל עומדת בתקנות. כמו כן, מעריכה החברה שהפיכת הדלקנים לאוניברסליים תגדיל את מספר חברות שיווק הדלקים ואת

מספר התחנות בהן יוכל כל לקוח לרכוש מוצרי דלקים באמצעות דלקן, ועל כן היא עלולה לגרום לירידה בכמות הלקוחות שירכשו מוצרי דלקים באמצעות מערך הדלקן שלה ו/או לירידה בכמויות הדלקים שירכשו על ידם. בשלב זה דלק ישראל אינה יכולה לאמוד את ההשפעה שתהיה לתקנות על מכירות הדלקים ותוצאותיה הכספיות, אם וככל שתהיינה, לא ברור מה תהיה ההשפעה על התחרות בשוק.

(ב) פיקוח על מחירים :

(1) אספקת מוצרי דלק על ידי בז"ן לחברות הדלק – טרם הפרטת בתי הזיקוק, בז"ן הוכרזה כמונופול בתחום זיקוק נפט גולמי בישראל. כיום רק שני סוגי ביטומן נמכרים על ידי בז"ן בכפוף למחיר מירבי בשער בז"ן שנקבע על פי צו יציבות מחירים במצרכים ובשירותים (הוראת שעה) (מחירים מירביים למוצרי נפט בשער בז"ן), התשנ"ג 1992 (להלן: "צו מחירי שער בז"ן"), הקובע את המחירים המירביים למוצרי הדלק השונים בשער בז"ן. עדכון המחירים בשער בז"ן נעשה בדרך כלל ב- 1 לכל חודש על פי מחיר חיצוני של מוצר הנפט בתוספת או בהפחתת סכום שיקבע המנהל, באישור שר האנרגיה ושר האוצר.

(2) מחיר לצרכן - צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (מחירים מירביים בתחנות תדלוק) התשס"ב-2002 – על פי צו זה נקבע מחיר מירבי לבנזין 95 אוקטן נטול עופרת הנמכר בשירות עצמי בתחנות תדלוק ציבוריות וכן מועדי ושיטת עדכנו. בחודש מאי 2018 הופחת מרווח השיווק (לאחר שהופחת ועודכן בשנים 2011 ו-2012) באופן שהשפיע לרעה על דלק ישראל ולמיטב ידיעת דלק ישראל גם על חברות הדלק האחרות במשק. יצוין, כי עדיין ניכרת בדלק ישראל מגמת שחיקת מרווחים שבאה לידי ביטוי בתוצאות כספיות נמוכות אילולא הפחתת המרווח. עוד יצוין, כי דלק ישראל עדיין מנסה לשמר את המרווח הקיים נוכח תחרות קשה במשק הדלק שעיקר השלכתה בשחיקת מרווחים עתידית. בשנת 2018, משרד האנרגיה שלח פנייה לשימוע ציבורי בנושא מדיניות הפיקוח על מחיר בנזין 95 בתחנות תדלוק. דלק ישראל הגישה עמדתה בכתב התומכת בהסרת הפיקוח באופן מלא. למיטב ידיעת דלק, גם חברות הדלק האחרות הגישו עמדתן בכתב. טרם התקבלה עמדת משרד האנרגיה.

(3) פיקוח על מחיר סולר לתחבורה - ביום 31.7.2012 פורסם ברשומות צו פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים (החלת החוק על הסולר לתחבורה וקביעת רמת פיקוח), התשע"ב – 2012 (להלן בס"ק זה: "הצו"). בהתאם להוראות הצו, יחול על סולר לתחבורה פיקוח ברמת דיווח על רווחיות ומחירים לפי פרק ז' לחוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו – 1996. להוראות הצו ותיקונו, במתכונתו הנוכחית, אין השפעה על תוצאותיה הכספיות של דלק ישראל. ככל שיחול פיקוח בפועל (מעבר לדיווח כאמור) על מחירי הסולר, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על דלק ישראל אשר לא ניתן לאמוד אותה בשלב זה. לאחרונה התבקשה דלק ישראל לתת תגובה בנושא היתכנות לצו פיקוח על מחירי סולר בשעת חירום. דלק ישראל שלחה תגובתה וממתינה, לבקשתה, לשימוע בעל פה.

(4) פיקוח על תעריפי תשתית - שרותי התשתית בקשר למוצרי נפט בישראל, כוללים, בין היתר, שרותי פריקה וטעינה בנמל דלק, הזרמה, אחסון מוצרי נפט וכיוצ"ב, ומחירים מופקח על ידי צו הפיקוח על מחירי התשתיות, שעודכן לאחרונה ביום 14.11.2019, עדכון במסגרתו התייקרו מעט תעריפי התשתית הנקובים בו.

(5) מפעל חיוני - דלק ישראל, תחנות התדלוק שלה ומסופי האחסון והניפוק הוכרזו כמפעל חיוני באישור שניתן על ידי משרד הכלכלה והתעשייה. בהתאם לאישור כאמור, במצב חירום, ציי הרכב ומתקני האחסון והניפוק של דלק ישראל מגויסים לטובת המשק לשעת חירום על מנת לאפשר אספקה סדירה של דלקים וגז.

(ג) פקודת המשקלות והמידות - 1947 (להלן: "פקודת המשקלות") - פקודת המשקלות קובעת תקנים שונים למשקלות ומידות. מכוח פקודה זו הותקנו תקנות הקובעות, בין היתר, הוראות שונות לגבי מכשירים למדידת תזקי נפט המורכבים על מיכליות וכן התקנת חותם כיוול על אותם מכשירים. חל איסור שימוש במכשירים כאמור אם לא כוילו והוחתמו בהתאם לתקנות.

(ד) רישיונות לצורך הפעלת תחנות תדלוק
הליך הרישוי של תחנות תדלוק חדשות והקמתן הינו הליך ממושך, סבוך ועתיר השקעות, הכרוך בהשגת אישורים, היתרים ורישיונות ממספר רב של גורמים. ההליך מוסדר במספר רב של חיקוקים, המקנים סמכויות רישוי לרשויות שלטוניות שונות. בהתאם לרפורמה בתחום רישוי העסקים, החל מיום 1.1.2019, לא ניתן רישיון עסק לצמיתות, מכל סוג שהוא, ורישיונות קיימים נפתחים באופן שנידרש לפעול לקבלתם מחדש. תקופות הרישיון החדשות הן – 5 שנים לתחנות נוחות ו-3 שנים לתחנות התדלוק. דלק ישראל פועלת זה מכבר לחידוש רישיונות כאמור במסגרת הפעילות השוטפת בתחום זה.

להלן עיקרי החיקוקים המקנים סמכויות רישוי לרשויות שלטוניות שונות:

(1) חוק התכנון והבנייה, התשכ"ה-1965 (להלן: "חוק התכנון") והתקנות שיצאו מכוחו - בהתאם לחוק התכנון ולתקנות שהוצאו מכוחו, כל שימוש בקרקע – הקמת מבנה כלשהו, שימוש במבנה וכיוצ"ב – טעון היתר. לעתים קרובות כרוכה הוצאת היתר בנייה של תחנת תדלוק גם בשינוי הייעוד של המקרקעין. מכוח חוק זה אישרה המועצה הארצית לתכנון ולבניה "תוכנית מתאר ארצית לתחנות תדלוק" - תמ"א 18, תשמ"ו-1986 (להלן: "תמ"א 18"), הקובעת, בין היתר, תנאים וקריטריונים להקמתן של תחנות תדלוק. התכנית מתירה להקים תחנות זעירות, הדורשות השקעה הוגנת נמוכה מההשקעה הנדרשת להקמתן של תחנות תדלוק ציבוריות שאינן זעירות. תחנת תדלוק זעירה הינה תחנה היכולה לשרת בו זמנית עד ארבעה כלי רכב, שמשקלם אינו עולה על ארבעה טון, ולא ניתן להקים בה כל מבנה שהוא, למעט גגון לעמדות התדלוק וכן שירותים הנדרשים לתפעול התחנה בשטח כולל שאינו עולה על 10 מ"ר. ביום 7.7.2016 פורסם שינוי מס' 1 לתמ"א 18/4 במסגרתו, בין היתר, נקבעו כללים להקמת תחנות תדלוק לגז טבעי דחוס (גט"ד). ביום 16.6.2019 פורסם שינוי מס' 2 לתמ"א 18/4 במסגרתו, בין היתר, נקבעו מרחקים מינימליים מתחנות תדלוק המנפקות גפ"מ וגט"ד ושונתה שיטת החישוב של שטחי הבינוי המותרים בתחנות תדלוק.

(2) חוק רישוי עסקים, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק רישוי עסקים"), התקנות והצווים שיצאו מכוחו - צו רישוי עסקים (עסקים טעוני רישוי), התשנ"ה-1995 – על פי צו זה, תחנת תדלוק הינה עסק הדרוש רישום לפי החוק. לצורך הפעלת תחנת תדלוק יש לקבל, בין היתר, את אישורם של משטרת ישראל, המשרד להגנת הסביבה, משרד הכלכלה והתעשייה, שירותי הכבאות והוועדה הרלבנטית לתכנון ובניה.

- ב. תקנות רישוי עסקים (אחסנת נפט), תשל"ז 1976 – הותקנו מכוח חוק רישוי עסקים, והן קובעות הוראות פרטניות לגבי דרך הוצאת רישיון עסק לתחנת תדלוק. תקנות אלה קובעות, בין היתר, תנאי בטיחות ואחסנת נפט לצורך קבלת רישיון.
- ג. תקנות רישוי עסקים (תנאים תברואתיים בתחנות דלק), התש"ל-1969 – קובעות, בין היתר, הוראות בדבר התנאים והמיתקנים התברואתיים בתחנות תדלוק.
- ד. תקנות רישוי עסקים (מפעלים מסוכנים), תשנ"ג-1993 – על פי תקנות אלה, עסק שבו מאחסנים מייצרים, מעבדים או מוכרים חומרים מסוכנים טעון רישיון מיוחד לכך, ועל אותו עסק לעמוד בהוראות בטיחות הקבועות בחוק או מכוחו.
- ה. חוק רישוי עסקים (תיקון מס' 26 – הוראת שעה), התש"ע-2010 – לפיו, בין היתר, בעסק שבו נמכרים ומוגשים משקאות משכרים לרבות רשתות מזון, קיוסקים, פיצוציות וחנויות נוחות אסור להגיש או לספק משקה משכר מהשעה 23:00 עד השעה 06:00 למחרת.
- ו. צו הפיקוח על מצרכים ושירותים (מוסכים ומפעלים לכלי רכב), התש"ל-1970 – אוסר על פתיחת תחנות תדלוק או על הפעלתן שלא על פי רישיון מטעם מנהל אגף לרכב ולשירותי תחזוקה שבמשרד התחבורה.
- (3) למרבית תחנות התדלוק הציבוריות וחנויות הנוחות של דלק ישראל הוצאו רישיונות עסק או היתרים זמניים עד לקבלת היתר קבוע. ביחס לתחנות התדלוק וחנויות הנוחות האחרות, פועלת דלק ישראל או בעל התחנה להוצאת רישיונות עסק או היתרים זמניים, ולהערכת דלק ישראל אין מניעה מהותית מלקבלם. נגד דלק ישראל, חברה בת שלה ונושאי משרה תלויים ועומדים מספר כתבי אישום, בנוגע להפעלת תחנות תדלוק ו/או חנויות נוחות ללא רישיון עסק או בחריגה מהיתר. להערכת דלק ישראל, מניסיון העבר, מעבר לקנסות בסכומים לא מהותיים, ו/או להוצאת צווי סגירה עד לקבלת רישיון עסק ו/או היתר זמני, אין לדלק ישראל חשיפה בהקשר זה.
- אזהרת מידע צופה פני עתיד - ההערכה בדבר חשיפה כאמור בסעיף זה הינה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, המבוסס על נסיון העבר של דלק ישראל. מידע צופה פני עתיד זה עלול שלא להתממש, בין היתר, בשל התרחשות אירועים בניגוד לציפיות החברה ודלק ישראל.**
- (4) פעילות האחסון והניפוק טעונה רישיון עסק בהתאם לחוק רישוי עסקים והתקנות מכוחו. למתקני הניפוק באשדוד, בבאר שבע וירושלים רישיונות עסק בתוקף לצמיתות. למתקן חיפה רישיון עסק זמני בכפוף למילוי תנאים בתוקף עד 15.08.2020 ודלק ישראל פועלת להשגת רישיון עסק לצמיתות.
- (5) ביחס לתחנות תדלוק פנימיות הממוקמות בקיבוצים או מושבים קובעת הוראת האגף החקלאי במנהל מקרקעי ישראל, כי ניתן להקים בתחום משבצת ישוב חקלאי נקודת תדלוק פנימית שאינה מסחרית, ללא תשלום למנהל, בכפוף לתנאים מסוימים. הקמת תחנות פנימיות טעונה קבלת היתרי בנייה ואישורי הפעלה.
- (ה) הגבלים עסקיים
- (1) הסכמי אספקה בלעדיים עם תחנות תדלוק
- בהתאם להסדר בין הממונה על התחרות ובין דלק ישראל, אשר אושר ביום 29.3.98 וצמצם תחולתה של קביעה קודמת של הממונה על התחרות בעניין, הסכמי אספקה בלעדית ארוכי טווח של חברות הדלק עם תחנות תדלוק שאינן בבעלות או בחכירה ראשית מהמינהל ועמן אין לדלק ישראל "הסכם חכירה מקובל" (הסכם חכירה שדמי החכירה המשולמים במסגרתו עולים על סך

המוגדר בהסדר), הינם הסדרים כובלים. עוד נקבעו במסגרת ההסדר כללי התנהגות בכל הנוגע להתקשרות של דלק ישראל עם תחנות תדלוק, תוך התקשרות בהסכמי בלעדיות לאספקת דלקים לתקופות של בין שנה ועד 14 שנים, בהתאם לנסיבות של כל התקשרות. כללי התנהגות אלה כוללים, בין היתר, חיוב דלק ישראל להגשת בקשה לאישור הסכמים כאלו לבית הדין לתחרות. עוד נקבע בהסדר כי הוא לא יחול על התקשרויות עם נכי צה"ל ולא לה ייקבעו כללים מיוחדים. נכון למועד אישור הדוח, טרם נקבעו כללים מיוחדים כאמור. הממונה הודיע כי ימליץ לבית הדין לאשר הסכמים לאספקה בלעדית לתקופות מוגבלות שבין שנה עד 14 שנה, בהתאם לנסיבות המיוחדות של התחנה אשר לגביה מבקשים לאשר הסכם. ביום 28.4.98, ובהתאם להסדר, דלק ישראל הגישה בקשות לבית הדין לאישור הסכמי אספקה, אשר נעתר חלקית לבקשת דלק ישראל באשרו את הסכמים לאספקה בלעדית של דלקים לתקופות מסוימות, בין 3 ל-6 שנים.

(2) בימים 9.7.2017 ו-26.12.2017, פרסמה רשות התחרות דוח להערות הציבור, הבוחן, לשיטתה, את התחרות בענף תחנות התדלוק. על פי הדוח קיימים פערי מחירים משמעותיים בין חברות הדלק הגדולות לקטנות. עוד צוין, כי באזורים בהם קיימת חברת דלק קטנה, יש לכך השפעה גם על מחירי הדלק אותם גובות החברות הגדולות. בהתאם, בדוח כלולות המלצות בדבר צעדים שלכאורה אמורים לסייע בהגדלת הפריסה של חברות קטנות ולקידום התחרות בענף. ביום 18.3.2018 דלק ישראל הגישה את תגובתה לדוח, ובכללה התייחסות כלכלית ומשפטית. בשלב זה קשה לאמוד את השפעת אימוץ המלצות הדוח במצבו היום מכיוון שאין וודאות שיתקבלו ובאילו צורה יתקבלו ואין וודאות כיצד ישפיעו על דלק ישראל.

אזהרת מידע צופה פני עתיד - ההערכה בדבר חשיפה כאמור בסעיף זה הינה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, שעלול שלא להתממש, או להתממש בצורה אחרת בין היתר, בשל התרחשות אירועים בניגוד לציפיות החברה ודלק ישראל.

(3) אישור הממונה ומינהל הדלק לעסקה למכירת פי גלילות – אישור רשות התחרות ואישור מינהל הדלק לעסקת מכירת פי גלילות התקבל זה מכבר ואפשר את השלמת העסקה.

(ו) ספק מוכר למשרד הביטחון

דלק ישראל משתתפת במכרזים שמפרסם משרד הביטחון שבהם תקנים ודרישות סף, והיא עומדת בתנאים אלו. דלק ישראל ודלק תעשיות אושרו כספק מוכר על ידי הועדה המשרדית לאישור ספקים למשרד הביטחון.

(ז) תקינה

בישראל קיימים תקנים לדלקים המשווקים בישראל. דלק ישראל משווקת אך ורק דלקים העומדים בתקן הישראלי. בנוסף, דלק ישראל קיבלה בפעילות האחסון והניפוק תווי תקן בינלאומיים לבטיחות.

1.9.17 הסכמים מהותיים

(א) מרבית רכישות מוצרי הדלק הנמכרים על ידי דלק ישראל נעשות מבז"ן (ראו סעיף 1.9.11 (ב) לעיל), למעט עבור שנת 2019, במהלכה מרבית רכישות הבנזין (כ-60%) נרכשו באמצעות חברת VITOL SA. לפיכך, ההסכם בין דלק ישראל לבין בז"ן מהותי לה.

(ב) ככלל, בפעילות מתחמי התדלוק והמסחר אין הסכם מהותי אחד ביחס לזכויות במקרקעין ואופן ההפעלה של תחנות התדלוק, אך מערכת ההתקשרויות עם התחנות מהותית לדלק ישראל.

1.9.18 הליכים משפטיים

לתיאור הליכים משפטיים (לרבות בקשות להכרה בתביעות ייצוגיות) אשר דלק ישראל צד להם ראו באור 24 לדוחות הכספיים.

1.9.19 יעדים ואסטרטגיה עסקית

דלק ישראל נוהגת לבחון את תוכניותיה ויעדיה האסטרטגיים מעת לעת ולעדכןם בהתאם להתפתחויות שחלות במשק האנרגיה, ענף תחנות הדלק וקמעונאות הדרכים, למפת התחרות ולהשפעות מאקרו כלכליות. פעילות דלק ישראל בשנים הקרובות צפויה להתמקד בפעילויות הבאות:

- (א) מבנה החברה יותאם למיקוד ולהתמחות כאמור, תוך שימת דגש על מבנה ארגוני יעיל, ושיפור היכולות המקצועיות של הגורמים השונים לרבות מקצועיות העובדים המפעילים את מתחמי התדלוק תוך שימת דגש על שיפור הבקיאיות בתהליכים הנדרשים במסגרת הפעלת המתחם.
- (ב) שיפור הנראות של מתחמי התדלוק ובכלל זה אופטימיזציה של שירותי הרענון ללקוחות.
- (ג) מיקוד עסקי בעולם הקמעונאות והמכירות, לרבות בדגש על עולם הקפה.
- (ד) ניתוח הסביבה התחרותית באזורים השונים והתייחסות ממוקדת לכל מתחם תדלוק או קבוצת מתחמים, בהתאם.
- (ה) הרחבת שיווק גפ"מ וגז טבעי במתחמי תדלוק נוספים וללקוחות קצה בתעשייה.
- (ו) הידוק הקשרים עם ציי-רכב כבדים וגדולים (כגון כלי משא כבד ואוטובוסים) אשר לפי הערכת דלק ישראל מהווים פוטנציאל ראשוני למעבר לתדלוק בגז טבעי.
- (ז) מחיקת פעילויות שאינן מניבות רווח ושאין בתחום הליבה של דלק ישראל.
- (ח) חידוש הסכמי שכירות עם בעלי תחנות בדגש על כדאיות כלכלית ורווחיות החברה, ללא תלות במיקום מתחם התדלוק, גיאוגרפית.
- (ט) פיתוח תחום קמעונאות הדרכים, תוך מינוף הפריסה הגיאוגרפית הרחבה שלה והפיכת חלק מתחנות הדלק למתחמים קמעונאיים הכוללים מגוון עסקים. במסגרת זו ופעילויות נוספות, דלק ישראל שואפת להגדיל באופן משמעותי את היקף המכירות מהפעילות שמקורה אינו בדלק.
- (י) בחינת הפעלת המתחמים על ידי דלק ישראל והוצאת מתחמים למפעילים מטעם החברה בדגש על הגדלת רווחיות החברה והגדלת הכמויות הנמכרות.

1.9.20 גורמי סיכון

פרט לגורמי הסיכון להם חשופה הקבוצה כמפורט בסעיף 1.24 להלן, חשופה פעילות הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל גם לגורמי הסיכון הבאים:

(א) השפעת משבר הקורונה על תחום הדלק

כאמור בסעיף 1.6.6 לעיל, על רקע משבר הקורונה חלה האטה בפעילות הכלכלית העולמית, ובמדינות העולם ננקטים צעדים חסרי תקדים על מנת למגר את המגיפה, בכללם מגבלות על תנועה במרחב, מגבלות על הפעילות במגזר הציבורי והפרטי וביטול טיסות. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובלי המייצר אי ודאות חריגה בכל הנוגע לפעילות הכלכלית העתידית בעולם, ובפרט לגבי תחום הפעילות. אם וככל שהמשבר יתארך, ובפרט ככל שצעדי המניעה במדינת

ישראל בפרט יחריפו ויתארכו, צפויה להיות לכך השפעה כלכלית ניכרת על פעילות דלק ישראל, עסקיה ורווחיה. נכון למועד אישור הדוח, ההשלכות העיקריות שצפויות על תחום הפעילות הן:

(1) השפעה על מכירות הדלקים וחנויות הנוחות – המגבלות שהוטלו על ידי הממשלה גרמו לצמצום משמעותי בפעילות העסקית במשק ובתנועת כלי הרכב. בהתאם, החל מהשבוע השני של חודש מרץ 2020 נצפה קיטון משמעותי בהיקף צריכת הדלקים בישראל, שגבר ככל שהמגבלות על המשק החמירו. נכון למועד אישור הדוח לא ניתן להעריך כיצד ישפיע משבר הקורונה בעתיד על תנועת כלי רכב בכבישים ועל הביקושים למוצרים והשירותים של דלק ישראל.

(2) ירידה במחירי הנפט – במהלך שנת 2020, נרשמו ירידות חדות וחרירות במחירי מוצרי האנרגיה, אותן ניתן לייחס, בין השאר, למשבר הקורונה. ככל שהמשבר הכלכלי יימשך ומחירי הנפט יישארו ברמות שפל לאורך זמן, צפוי הדבר להשפיע לרעה על עסקי החברה.

(3) הביקוש לדלק סילוני – ירידה מהותית בהיקף הטיסות בעולם, ובכלל זאת היקף הטיסות היוצאות מישראל והנכנסות אליה, הביאה לקיטון משמעותי במכירות הדלק הסילוני בשנת הדוח.

נכון למועד אישור הדוח, בשל חוסר הוודאות הכלכלית, בין היתר בשל אופיו הדינאמי של המשבר וכתלות במועד בלימת המגיפה, קיים קושי לחזות את עוצמת המשבר והיקף השפעתו. על כן, בוחנת החברה את ההשלכות האמורות על דלק ישראל, וכן השלכות נוספות, שלעת עתה אינן מהותיות, ונוקטת בצעדים ובהתאמות לפעילותה.

(ב) שינויים במחירי הנפט ובמחירי מוצרי הדלקים – חוסר יציבות במחירי הדלקים בעולם אשר עשוי לגרום לתנודתיות גבוהה באשר לירידות ערך מלאי הדלקים בזמן קצר. לשינויים כאמור בעקבות משבר הקורונה, ראו סעיף (א) לעיל.

(ג) הקמת תחנות דלק נוספות – בשנים האחרונות קיימת תופעה של הקמת עשרות תחנות תדלוק חדשות מדי שנה. המשך תופעה זו תגביר את התחרות במשק הדלק. ראו סעיף 1.9.5(ב)(1) וסעיף 1.9.16(ד)(1) לעיל. כמו כן, נמשכת מגמת הקמת תחנות דלק מתחרות בסמיכות למתחמי התדלוק של דלק ישראל.

(ד) מיסוי הדלקים – הואיל ותקופת האשראי מספקי הדלק לתשלום עבור מוצרי הדלקים (כולל הבלו) קצרה בהרבה מתקופת האשראי ללקוחות, לדלק ישראל חשיפה מימונית, אשר תגדל עם כל עליה בשיעור הבלו (לרבות על הסולר), מה שעשוי להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות. בנוסף, עליה בסכום הבלו עשוי להביא לירידה בביקושים למוצרים הנמכרים.

(ה) שינוי במרווח השיווק – מכיוון שמרווח השיווק המרבי בבנוזין 95 אוקטן הינו סכום קבוע (בשל קיומו של פיקוח ממשלתי), שאינו מושפע מתנודתיות במחירי הדלקים לפי שער בז'יין ואינו מושפע משינויים בערכי הבלו ובתעריפי התשתית, בנסיבות לפיהן מחירי הדלקים בשוק העולמי והמס החל עליהם עולים, נוצר מצב בו אין פיצוי מובנה על סיכוני האשראי בעתות של גידול אשראי הלקוחות. בנוסף, יצוין כי חוסר ההתאמה בין התייקרות התשומות בקשר עם הפעלת תחנת התדלוק לבין השינוי במרווח השיווק עשוי לגרום להקטנת הרווח.

(ו) חשיפה להליכים עקב חומרים מסוכנים ורעילים וזיהומים סביבתיים – מאחר ודלק ישראל עוסקת בחומרים מסוכנים ורעילים, היא חשופה לנזקים שעלולים להיגרם בשל מוצרים אלו. תביעות בגין נזקים אלו עלולות להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות ולפגוע במוניטין שלה. בנוסף, דלק ישראל חשופה להליכים משפטיים, אזרחיים ופליליים עקב זיהומים סביבתיים

נטענים שנגרמו בעבר ועלולים להיגרם בעתיד כתוצאה מפעילותה ובמסגרת זו נערכות מעת לעת בדיקות וחקירות של רשויות האכיפה.

(ז) פיתוח מקורות אנרגיה חליפיים – מעבר לשימוש במקורות אנרגיה חלופית עלול להשפיע על מכירות מוצרי הנפט של דלק ישראל ולחייב אותה בהשקעות ניכרות בהתאמת תחנותיה לדרישות חדשות של הלקוחות ועלולה אף ליצור תחרות מעבר לתחנות התדלוק. בנוסף, ככל שמקורות אלו יתפתחו, קיים חשש כי השימוש בתחנות התדלוק לצורך תדלוק ו/או טעינת אנרגיה עלול להתקטן בהתאם.

(ח) תלות בבתי הזיקוק – כמפורט בסעיף 1.9.11 לעיל, לחברות הפועלות בתחומי פעילות תזקי הנפט תלות כמעט מוחלטת בבז"ן. את התלות כאמור מקטינה במעט ההתקשרות ליבוא בנזין 95 אוקטן.

(ט) כשולן בהשגת אישורים ורישיונות הנדרשים לצורך הפעלת תחנות התדלוק – לגבי חלק מהתחנות לא קיימים בידי דלק ישראל מלוא הרישיונות והאישורים הנדרשים לצורך הפעלת תחנות תדלוק או שלעיתים פג תוקפם ויש לחדשם. במידה ודלק ישראל לא תצליח להשיג את האישורים והרישיונות האמורים עלולה להיות כך השפעה לרעה על תוצאות פעולותיה.

(י) סיכון אשראי (אובליגו) – ענף הדלק מאופיין במתן אשראים גדולים ללקוחות, הרוב המוחלט של האשראי שנותנת דלק ישראל ללקוחות אינו מובטח בביטחונות או בערבויות כלשהם ועל כן דלק ישראל נתונה בסיכון ביחס לאותו אשראי. מהחובות הנ"ל אינם מובטחים בביטחונות או ערבויות כלשהם. האטה כלכלית ורגולציה הדוקה יותר על המערכת הבנקאית חושפים את החברות הפועלות בענף לסיכון לפיו האשראים כאמור לא יפרעו במלואם.

(יא) רגולציה מתפתחת מתחום איכות הסביבה – אשר מטילה הוצאות כספיות כבדות בהתאם לדרישות הנוספות מעת לעת וכן לפגוע במהלך התנהלותם התקין של מתחמי התדלוק.

(יב) רגולציה מתפתחת בתחום התחרות – לפרטים נוספים ראו סעיף 1.9.16 (ה) לעיל.

(יג) מבנה הבעלות על תחנות התדלוק – בשל מבנה הבעלות על תחנות התדלוק, אשר חלקן שכורות על ידי דלק ישראל ואשר עם חלקן לדלק ישראל רק חוזים לאספקת דלקים, קיים סיכון של מעבר תחנות אלה לשווק מוצרים של חברה אחרת לאחר תום תקופת השכירות/חוזי האספקה. בנוסף, בתחנות שאינן בבעלות דלק ישראל ואינן בהפעלתה חשופה דלק ישראל ללחצים גדולים יותר של המפעילים/הבעלים, ולכן שיעורי הרווחיות בתחנות אלה נשחקים. כמו כן, חוזי השכירות, בחלק מהתחנות השכורות לטווח ארוך, אינם כוללים רכיב התאמה בין דמי השכירות לבין השינוי במרווח השיווק, ולכן עלול להיגרם לדלק ישראל הפסד כספי ניכר.

להלן סיכום גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם (סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים בתחום מוצרי הדלק בישראל), אשר דורגו בהתאם להערכות הקבוצה, על פי השפעתם על הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל (השפעה גדולה, בינונית וקטנה):

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכוני מקרו
		X	משבר הקורונה
	X		שינויים במחירי הנפט ובמחירי מוצרי הדלקים

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על עסקי הקבוצה בתחום מוצרי הדלק בישראל			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
			סיכונים ענפיים
	X		הקמת תחנות תדלוק נוספות
	X		מיסוי דלקים
		X	שינוי במרווח שיווק
	X		חשיפה להליכים בק"ע חומרים רעילים ומסוכנים וזיהומים סביבתיים
		X	פיתוח מקורות אנרגיה חלופיים
	X		תלות בבתי הזיקוק
			סיכונים מיוחדים בתחום מוצרי הדלק בישראל
	X		כשלון בהשגת אישורים ואישורים ורישיונות הנדרשים לצורך הפעלת תחנות התדלוק
	X		סיכוני אשראי (אובליגו)
	X		רגולציה מתפתחת מתחום איכות הסביבה
	X		רגולציה מתפתחת מתחום התחרות
	X		מבנה בעלות על תחנות תדלוק

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון האמורים על פעילות החברה הינה על סמך הערכה בלבד וייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה

1.10

החברה מחזיקה במספר נכסי נדל"ן. להלן פרטים אודות העיקריים שבהם (שאינם שייכים לתחומי הפעילות שפורטו בהרחבה לעיל):

בית זלק

(א)

נכון למועד פרסום הדוח, החברה 1.10 מחזיקה בכ-71.74% מהזכויות בבניין משרדים, מסחר ומלונאות בהרצליה בן 4 קומות מעל הקרקע בשטח בנוי של כ-25,500 מ"ר כולל 3 קומות מרתפי חניה (להלן בפסקה זו: "הנכס"). כ-1,300 מ"ר משטח הנכס משמשים כמשרדי החברה, חברות בנות וחברות בבעלות בעל השליטה.

בחודש מרץ 2018 קיבלה החברה היתר לשינוי שימוש למלונאות ונחתם הסכם שכירות בין החברה למלונות פתאל בע"מ (להלן: "פתאל"), בקשר עם בית המלון שבנייתו הסתיימה בחודש מאי 2018. בהתאם להסכם השכירות פתאל תפעיל את בית המלון בשטח המלון המושכר לה, המונה כ-180 חדרים וכן שטחי בריכה, ספא, מסעדה, בר, אולם כנסים, טרקלין, חדרי ישיבות, שטחי מסחר וכו'. תקופת השכירות הינה 5 שנים מיום 15.5.2018, ודמי השכירות הבסיסיים הינם בסכום קבוע בסך של 725 אלפי ש"ח לחודש, צמודים למדד המחירים לצרכן. בנוסף לדמי השכירות הקבועים תשלם פתאל גם דמי שכירות נוספים בשיעור השווה למחצית מהרווח התפעולי הנותר כפי שהוגדר בהסכם השכירות. יצויין כי בעקבות משבר הקורונה, המלון לא פעיל החל מחודש מרץ 2020.

בפברואר 2019 הושלמה עסקת מכר, במסגרתה מכרה החברה לפתאל 28,265/100,000 חלקים מזכויות הבעלות בנכס (שהוחזקו עד אז במלואן ע"י החברה), ובתוך כך הועברו לפתאל זכויות לב-1/3 מהמלון ו-1/3 מדמי השכירות המשולמים על ידיה עפ"י הסכם השכירות המתואר לעיל, תמורת כ-80 מיליון ש"ח. כמו כן נחתם הסכם שיתוף בין החברה ופתאל, הן כשותפות במושעא לשם הסדרת הניהול המלוואי המשותף של המלון וחלוקת המקרקעין לחלק מלוואי משותף ולמשרדים אשר שיוותרו בבעלות בלעדית של החברה, והן לשם קידום תהליכי תכנון לצורך הגדלת היקף הזכויות של המקרקעין ומימוש זכויות נוספות, ככל שתאושרנה, למקרקעין (להלן בס"ק זה: "הסכם השיתוף"). בהתאם להסכם השיתוף, העבירה פתאל לחברה סכום בסך של כ-24 מיליוני ש"ח עבור השקעתה בהקמת המלון. בנוסף, התקשרה החברה עם פתאל בהסכם הלוואה לפיו העמידה החברה לפתאל הלוואה בסכום של כ-39 מיליוני ש"ח, צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור של 2.96%, לצורך תשלום התמורה. בחודש ינואר 2021 העמיד צד שלישי לחברה ולפתאל הלוואה לצורך מימון מחדש של הנכס בהרצליה כמפורט בסעיף 1.14.7 (ו) להלן. בד בבד עם קבלת כספי המימון שילמה פתאל לחברה את כל סכום ההלוואה שהעמידה לה החברה.

החל משנת 2017 החלה החברה בקידום תכנית הר/2374/א שמטרתה עיבוי זכויות ויצירת שימושים מעורבים של מלונאות, תעסוקה, שטחים מבונים לצרכי ציבור ומגורים וניצולן בפועל מעל המבנה הקיים וזאת על בסיס התכנית האסטרטגית של עיריית הרצליה לאזור התעסוקה המערבי של העיר הרצליה. ביום 15 בפברואר 2021 קיימה וועדת המשנה להתנגדויות של הוועדה המחוזית תל אביב דיון בהתנגדויות שהוגשו לתכנית על ידי החברה (התנגדות עצמית) ועיריית הרצליה. בעקבות ההתנגדויות החליטה וועדת המשנה להתנגדויות לאשר את התכנית בתנאים כך שהיא תכלול, בין היתר, שטחים עיקריים של כ-6,000 מ"ר למגורים, 20,000 מ"ר לתעסוקה ומלונאות וכ-1,800 מ"ר למסחר.

לפרטים נוספים אודות בית דלק ראו באור 11(א) לדוחות הכספיים.

(ב)

נכס בעכו

בבעלותה של חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "חברת הבת") קרקע הסמוכה לחוף הים בעכו בשטח של כ-430 דונם (להלן: "הקרקע"). כמפורט להלן, ביום 25.3.2021 חתמה החברה על הסכם מכר לקרקע.

נכון ליום 31.12.2020 הקרקע רשומה בספרי החברה בעלות של כ-135 מיליון ש"ח (לאחר ניכוי אומדן התחייבויות בקשר עם הקרקע). על הקרקע מצויים חלקי מבנים הרוסים, פרטי ציוד שונים, פסולת וחומרים, לרבות חומרים מסוכנים, ואף ייתכן כי ישנו זיהום ממשי בקרקע. חברת הבת התקשרה בהסכם ברשות בתמורה, המתחדש מעת לעת, עם חברה המפעילה במקום תחנת שאיבה להזרמת תמלחות לים. בשנת 2019 שילמה החברה לרשות מקרקעי ישראל כ-37 מיליון ש"ח בגין חובות עבר ותשלומי היוון המסדירים את חוזי החכירה מול רמ"י. עלות הקרקע כוללת את עלות החוב ששולם כאמור אך אינה כוללת את אומדן ההתחייבות בגין הטיפול בקרקע, הנדרש במסגרת פיתוח הקרקע. החברה הגישה לעיריית עכו בשיתוף עם צד ג', תכנית בניין עיר מפורטת למגורים, מלונאות ותעסוקה, בהתאם לתכנית המתאר של עכו שאושרה בשנת 2017. ביום 25 במרץ 2021, חתמה חברת הבת על הסכם מכר מפורט למכירת זכויותיה בקרקע, בתמורה לסך של 200 מיליון ש"ח במצבם AS - IS. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 14.1.2021 (מס' אסמכתא: 2020-01-113067), מיום 10.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-017248), מיום 28.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-024300), מיום 16.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036285) ומיום 25.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-046893) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים בדבר בקשה להגשת תביעה ייצוגית בנוגע לאיכות הסביבה בגין הקרקע ראו באור 24א(2) לדוחות הכספיים.

1.11

הון אנושי

1.11.1

מבנה ארגוני

נושאי המשרה הבכירה ועובדי מטה אחרים של הקבוצה שותפים גם לניהול של חלק מהחברות המוחזקות על ידי החברה ואשר נחשבות כחלק מחברות המטה של החברה. (לתרשים עיקרי של מבנה החזקות הקבוצה והגדרת חברות המטה, ראו סעיף 1.1 לעיל).

התיאור שיובא להלן בנוגע לפעילות החברה בכללותה, מתייחס לחברה ולחברות המטה שלה (100%) כמקשה אחת.

1.11.2

מצבת העובדים

כ-25 עובדים (לרבות נותני שירותים) מועסקים על ידי החברה, מתוכם 5 נושאי משרה בכירה והיתר אנשי מטה ומנהלה.

1.11.3

קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בקבוצה

נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה מועסקים על פי הסכמי העסקה אישיים או הסכם דמי ניהול. לנושאי המשרה זכות לביטוח, פטור ושיפוי בגין פעולות שנעשות על ידם מתוקף תפקידם כנושאי משרה. לפרטים בדבר מצבת נושאי משרה בכירה ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי להלן.

לפרטים בדבר תגמולים לנושאי משרה בכירה בקבוצה בהתאם לתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, ובכלל זאת פרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית לנושאי המשרה, ראו פרק ד' לדוח התקופתי להלן.

הון חוזר והרכבו

1.12

ההון החוזר של החברה מורכב מנכסים שוטפים של החברה הכוללים מזומנים או פקדונות בבנקים והשקעות בניירות ערך. מנגד, לקבוצה יש התחייבויות שוטפות בגין חלויות לבנקים ולמחזיקי אגרות חוב, אשר מועד פרעוןן חל בשנה הקרובה.

ליום 31 בדצמבר, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ- 5.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ- 4.3 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ- 4.3 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 19) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראו באור 1.ג' לדוחות הכספיים.

נכסים פיננסיים

1.13

להלן הרכב היתרות הנזילות של החברה וחברות המטה נכון ליום 31 בדצמבר 2020 וסמוך למועד אישור הדוח:

סמוך למועד אישור הדוח (במיליוני ש"ח)	ליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח)	
70	159	מזומנים ופיקדונות *
-	24	תיק ניירות ערך
-	92	פקדון משועבד לטובת מחזיקי אגרות החוב
70	275	סך הכל

* המזומנים והפיקדונות הם בתאגידים בנקאיים בישראל ובחו"ל.

לפרטים נוספים בדבר השקעות בניירות ערך ובדבר נכסים פיננסיים ראו באור 4 ובאור 9 לדוחות הכספיים.

מימון

1.14

כללי

1.14.1

לצורך מימון פעילות הקבוצה הנפיקה החברה מעת לעת סדרות של אגרות חוב סחירות וקיבלה מעת לעת, במישרין או באמצעות חברות המטה שלה, הלוואות ומסגרות אשראי ממוסדות בנקאיים ופיננסיים, אשר ברובן מובטחות בשעבודים. הנוהל הקיים בחברה הוא כי עסקאות מימון מהותיות המבוצעות על-ידי חברות המטה אינן מאושרות רק במוסדותיהן, אלא מובאות גם לאישור דירקטוריון החברה.

בעקבות משבר הקורונה ולאור הירידה החדה והתנודתיות הגבוהה שנרשמו בשערי ניירות הערך של החברה ושל התאגידים המוחזקים על ידה במהלך החציון הראשון של שנת 2020 קיימה החברה

בתקופה זו משא ומתן עם נושיה בנוגע לתנאים שנקבעו בהסכמי המימון, ובפרט בקשר ליחסים הפיננסיים הנדרשים והעילות להעמדת האשראי לפירעון מיידי. במהלך תקופה זו פעלה החברה לפירעון הלוואות שנתקבלו ממוסדות בנקאיים ופיננסיים והוסיפה בטחונות במטרה לקיים את אמות המידה ו/או למנוע העמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות.

בחודש יוני 2020 התקשרה החברה בהסכמים עם נושיה הפיננסיים וחתמה על תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מסדרות האג"ח של החברה, כמפורט להלן.

בהתאם לכתב הסכמה עם הבנקים אשר נחתם בחודש יוני 2020, במהלך שנת 2020 ותחילת ינואר שנת 2021 פרעו החברה וחברות המטה את מרבית חובותיהם המובטחים למוסדות בנקאיים ופיננסיים בסך כולל של כ-1.6 מיליארד ש"ח.

נכון ליום 31.12.2020 פרעו החברה וחברות המטה את כל ההלוואות שנטלו ממוסדות בנקאיים ופיננסיים, למעט חוב בסך של כ-8 מיליוני דולר ארה"ב למוסד בנקאי זר שמועד פירעונו חל בחודש מאי 2021, וחוב בסך של כ-120 מיליוני ש"ח למוסד הפיננסי הישראלי "עמיתים", אשר נפרע בחודש ינואר 2021 ובסמוך לאחר פירעונו, הועמדה לחברה הלוואה מצד שלישי בסך של כ-104 מיליוני ש"ח, כמפורט בסעיף 1.14.7 להלן.

לפרטים בדבר מסגרות אשראי והלוואות שניתנו לדלק קידוחים, איתקה ודלק ישראל, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות, בסעיפים 1.7.22, 1.8.18 ו-1.9.13 לעיל.

כמו כן, לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה ראו באורים 1 ו-10 לדוחות הכספיים.

להלן שיעור הריבית הממוצעת והאפקטיבית על הלוואות ממקורות בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים, שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח ושאינן מיועדות לשימוש ייחודי: 1.14.2

הלוואות לזמן קצר		הלוואות לזמן ארוך			
שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית ממוצעת	שיעור ריבית אפקטיבית		
3%	3.1%	-	-	מקורות בנקאיים	
6.8%	7%	-	-		
4%	4.1%	-	-		
-	-	-	-	מקורות לא בנקאיים	
3.4%	3.5%	-	-		
5.2%	5.3%	-	-		
3.8%	3.9%	5.2%	5.3%		

1.14.3 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 אגרות החוב של החברה (להלן: "תיקון השטר"). להלן תיאור תמציתי של עיקרי התיקון לשטר: (א)

- (1) גיוסי הון - החברה התחייבה לגייס הון בהיקף מצטבר של 500 מיליון ש"ח עד ליום 8.4.2021 ולפי אבני דרך שנקבעו. מתוך הסכום הנ"ל גייסה החברה בחודשים מאי, אוגוסט ודצמבר 2020 סך כולל של כ- 450 מיליון ש"ח (לרבות תמורת מימוש כתבי אופציות למניות החברה).
- (2) שעבוד שלילי, איסור הקדמת תשלומים והתחייבויות נוספות - החברה התחייבה כי במהלך התקופה הקובעת (כהגדרתה להלן) היא ותאגידים פרטיים בשליטתה:
- (א) לא יצרו שעבודים, לא יגדילו הסכומים המובטחים בשעבודים קיימים ולא יתנו ערבויות, למעט שעבודים וערבויות שנקבע בתיקון לשטר שהתחייבות אינה חלה לגביהם.
- (ב) לא ישלמו לנושה תשלום במועד המוקדם מהמועד הקבוע לביצועו על פי לוח הסילוקין עמו, למעט תשלומים שנקבע בתיקון לשטר שהתחייבות אינה חלה לגביהם.
- (ג) לא יעבירו כספים ו/או נכסים לתאגיד איתקה ו/או נושיהם ולא יטלו התחייבויות ו/או ערבויות בנוגע לתאגיד איתקה¹ ו/או חובותיהם, למעט תשלומים שנקבע בתיקון לשטר שהתחייבות אינה חלה לגביהם ו/או שהחברה רשאית לבצעם.
- (3) במסגרת התיקון לשטר נקבע כי "**התקופה הקובעת**" משמעותה: התקופה שממועד אישור התיקון לשטר ועד שיחלפו 7 ימים מהמועד שבו תפרסם החברה דיווחי מידי 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 הגבוה מבין: (i) 2.8 מיליארד ש"ח פחות כל סכום במזומן שהחברה תגייס כהון מעבר לסכומים המחויבים לגיוס כאמור בפסקה (1) לעיל; (ii) 2.1 מיליארד ש"ח; (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 S&P).
- (4) שעבודים – החברה התחייבה 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 בשותפות, המהוות 40% מהון היחידות המונפק של השותפות. נכון ליום 31.12.2020 וכן סמוך למועד הדוח משועבדות בהתאם להתחייבות החברה בתיקון לשטר הנאמנות, 469,525,878 יה"ש המהוות כ-40% מהון השותפות. החל מיום 1.1.2022 החברה עשויה להיות זכאית לדרוש שחרור של חלק מיחידות ההשתתפות המשועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב, בכמות ובכפוף לתנאים שנקבעו בתיקון לשטר;
- (ב) מניות וזכויות בתאגידים שונים שבשליטת החברה ו/או כלפיהם. נכון ליום 31.12.2020 וסמוך למועד הדוח נרשמו שעבודים כדלקמן: שעבוד קבוע ויחיד על מניות דלק אנרגיה (והזכויות הנלוות למניות); שעבוד קבוע על מניות דלק אחזקות ישראל (והזכויות הנלוות למניות); שעבוד קבוע ויחיד על מניות דלק אנרגיה (והזכויות הנלוות למניות); שעבוד קבוע והמחאת זכויות ביחס לזכויות החברה מכל מין וסוג בשותפות דלק השקעות פיננסיות. כמו כן נרשם שעבוד בדלק פטרולים על מניות דלק ישראל המוחזקות על ידה, נרשם שעבוד בדלק אנרגיה על יה"ש המוחזקות על ידה ובדלק אחזקות ישראל.

¹ DKL Investment Limited (להלן: "DKL") וכל תאגיד בשליטתה.

(ג) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לחברה ו/או לתאגידים בשליטתה. נכון ליום 31.12.2020 וסמוך למועד הדוח נרשמו שעבודים על כל זכויות החברה מכוח הלוואות (לרבות שטרי הון) שהעמידה החברה ל- DELK GOM HOLDINGS ; ל- DKL INVESTMENTS LIMITED ; ל- DKL ENERGY Limited ; ל- Ithaca Energy Limited ; לדלק ים מעגן 2011 בע"מ ; לדלק תחנות כוח שותפות מוגבלת ;

(ד) נכסי שותפות דלק השקעות פיננסיות. נכון ליום 31.12.2020 וסמוך למועד הדוח מושכנו כל אגרות חוב ומניות של החברה המוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות. ;

(ה) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לצדדים שלישיים נכון ליום 31.12.2020 וסמוך למועד הדוח נרשם שעבוד ביחס להלוואה שהעמידה החברה ל- Belenus Lux S.a.r.l. לפרטים נוספים אודות ההלוואה ראו סעיף 1.15.3(א) להלן.

(5) עילות פירעון מיידי - בתיקון לשטר נקבע כי :

א. במשך התקופה שעד ליום 31.5.2021 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. היה ולאחר 31.5.2021 יעמוד הדירוג של אגרות החוב על דירוג הנמוך מ-(BBB) של מעלות S&P אזי תקום באותו מועד לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי ולמימוש בטוחות מכוח עילה זו, ללא צורך בחלוף תקופה נוספת ממועד העילה.

ב. עד מועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בחלק משטרי הנאמנות לעניין הון עצמי נמוך. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2021 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערוכים יעמוד על סך הנמוך מההון העצמי של החברה לרבעון השני של שנת 2020 (קרי, 1.6 מיליארד ש"ח)(להלן: "ההון הקובע"). ביחס לדוחות שהחל מהרבעון הראשון בשנת 2022 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2022 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערוכים יעמוד על סך הנמוך מההון הקובע בתוספת 1 מיליארד ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדוח הרלוונטי עמד על לפחות 2 מיליארד ש"ח. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון הראשון בשנת 2023 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערוכים יעמוד על סך הנמוך מההון הקובע בתוספת 1.4 מיליארד ש"ח, אלא אם ההון העצמי בדוח הרלוונטי עמד על לפחות 2.4 מיליארד ש"ח. החל מהדוח לרבעון הראשון לשנת 2024 ואילך תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי שיופיע בדוחות החברה יפחת מ- 2.6 מיליארד ש"ח.

ג. עד למועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בחלק משטרי הנאמנות לעניין יחס הון עצמי לסך מאזן. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2021 נקבעו מדרגות לעניין יחס הון עצמי למאזן, שכלל החברה לא תעמוד בהן במשך שני רבעונים עוקבים תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי. בשנת 2021 – 12.5% מסך המאזן (סולו); בשנת 2022 – 15% מסך המאזן (סולו); בשנת 2023 – 17.5% מסך המאזן (סולו). החל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון

מידי ככל שיחס הון עצמי למאזן על פי דוחות החברה (סולו) יפחת מ- 20% במשך שני רבעונים עוקבים.

(6) 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 ותאגידים בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו אגרות חוב של החברה; (ה) התחייבויות למתן הודעות שונות לנאמנים; (ו) התחייבות לשאת בהוצאות ושכר טרחת הנאמנים ושלוחיהם. כמו כן נקבע, כי הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר הנאמנות תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים. לענין עמידת החברה בהתחייבויות ראו באור 1ג ובאור 19 לדוחות הכספיים.

לפרטים נוספים אודות התיקון לשטר הנאמנות ראו דוחות מידיים של החברה מיום 14.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061782); מיום 15.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062244); מיום 16.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062382); מיום 17.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062943) ומיום 21.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-064374) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

1.14.4 פרעון מלא של מסגרות אשראי והלוואות לבנקים הרלוונטיים מכח כתב הסכמה עם הבנקים

ביום 15 ביוני 2020 התקשרו החברה, דלק אנרגיה ו-DKL 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 הרלוונטיים**") בכתב הסכמה שכלל (בין היתר) הוראות לגבי שעבוד מלוא מניות דלק ישראל לטובת הבנקים הרלוונטיים. בהתאם להוראות ההסכם החברה פעלה למכירת מניות דלק ישראל, והתמורה שהתקבלה ממכירתה שמשה לפירעון האשראי לבנקים הרלוונטיים, פרו-ראטה, בהתאם לחלקו היחסי של כל בנק ביתרת האשראי. לפרטים נוספים בדבר מכירת דלק ישראל ראו סעיף 1.9 לעיל. בהתאם לכתב ההסכמה, בחודשים יולי ואוגוסט 2020 ביצעה החברה פירעון של כ-504 מיליון ש"ח לבנקים הרלוונטיים וביום 28 באוקטובר 2020 פרעה החברה סכום נוסף בסך של כ-340 מיליון ש"ח ובכך השלימה פרעון מלא של כל מסגרות האשראי והלוואות לבנקים הרלוונטיים. לפרטים נוספים אודות המתווה מול הבנקים הרלוונטיים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 4.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057492) מיום 14.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061782); מיום 15.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062244); מיום 16.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-062382); ומיום 21.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-064374) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

תוספת להסכם התמיכה שנחתם עם בנק מזרחי וקונסורציום מממנים

החברה התקשרה בהסכם ("הסכם התמיכה") עם קונסורציום של מוסדות פיננסיים בהובלת בנק מזרחי טפחות בע"מ ("בנק מזרחי") (כולם יחד: "המלווים"), מכוחו נטלה על עצמה התחייבויות בקשר עם מימון בסך (קרן) של כ-548 מיליון ש"ח ("המימון"), שהעמידו המלווים לרוכשת של מניות חברת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס") בעסקת רכישה שהושלמה בחודש נובמבר 2019. לפרטים נוספים אודות ההלוואה שהועמדה לרוכשת מניות הפניקס ראו סעיף 1.15.3(א) להלן.

במסגרת התוספת להסכם התמיכה שנכנס לתוקף בד בבד עם כניסתו לתוקף של תיקון שטר הנאמנות כמפורט לעיל, הגיעו המלווים והחברה לסיכומים כדלקמן: שועבדו לטובת המלווים יחידות השתתפות של רציו פטרוליום אנרגיה - שותפות מוגבלת; שועבד פקדון כספי בסך כ-74 מיליון ש"ח ממימוש מלוא מניות חברת מהדרין בע"מ שהיו בבעלותה של החברה. השעבוד בוצע במלואו בהתאם למס' פעימות כפי שפורטו בתוספת להסכם התמיכה.

עוד סוכם עם המלווים במסגרת התוספת להסכם התמיכה כי (על אף כל האמור בהסכם התמיכה) עד למועד המוקדם מבין - (1) העמדת חוב כלפי מחזיקי אגרות החוב של החברה לפירעון מיידי בהתאם להחלטה של איזו מאסיפות מחזיקי אגרות החוב; ו- (2) התקיימות התנאי המפקיע (כהגדרתו בתיקון השטר), ולמעט בהתאם לחריגים המפורטים להלן, המלווים לא יוכלו לדרוש מהחברה דרישה כלשהי מכח הסכם התמיכה או מכוח התוספת להסכם התמיכה, ובכלל זאת נקבע כי המלווים לא יוכלו לדרוש מהחברה יצירת או הוספת שעבודים או כל בטוחה אחרת, ו/או תוספת פיקדונות ו/או ביצוע תשלומים, בכפוף לחריגים שלהלן: (א) השעבודים המוענקים למלווים הם על פי המתואר לעיל; (ב) בתוקף מהמועד בו התקיים התנאי המפקיע (כהגדרתו בתיקון שטר הנאמנות) ו/או בנסיבות בהן מחזיקי אגרות החוב של החברה מסדרה כלשהי העמידו את החוב כלפיהם לפירעון מיידי - יחולו הוראות הסכם התמיכה, ולא תהיה כל מגבלה על המלווים מכוח התוספת להסכם התמיכה, אשר תבוא לידי סיום לאלתר; (ג) תשלומי ריבית בגין המימון (במישרין למלווים, או ל"פקדון הריבית" המשועבד), ככל שתקום לחברה החובה על פי הסכם התמיכה לשלם; (ד) היה ויתרחש אחד או יותר מן התנאים הקבועים בהסכם התמיכה שמתייחסים למצבה של חברת "הפניקס" והמקים על פי הסכם התמיכה חובה לחברה להשלמת בטחונות ("אירועי הפניקס")², אזי החברה תעמיד פקדון כספי בהיקף כנדרש בהסכם התמיכה ובלבד שסכום הפקדון האמור לא יעלה בכל מקרה במצטבר על 40 מיליון ₪ ("הפקדון הנוסף"). להסרת ספק, על פי הסיכום - הפקדון הנוסף (ככל שיועמד) יוגבל לסכום של 40 מיליון ש"ח וזאת אף אם יתרחש יותר מ"אירוע פניקס" אחד. למניעת ספקות יודגש כי הפקדון הנוסף יהא בנוסף ומעבר לשעבוד יחידות רציו ושעבוד פקדון מהדרין; (ה) תשלום הוצאות ו/או עמלות (לרבות עמלות בגין פדיון מוקדם) בגין המימון (ככל שתקום לחברה החובה על פי הסכם התמיכה) ובגין התוספת להסכם התמיכה.

² אירועי הפניקס הם אך ורק האירועים הבאים: (א) יחס המינוף של הפניקס (כפי שהוגדר בהסכם התמיכה) עולה על 22.5%; (ב) חוב נטו של הפניקס (כפי שהוגדר בהסכם התמיכה) עולה על 1,800,000,000 ש"ח; (ג) עליית יחס חוב לבטוחה (כפי שהוגדר בהסכם התמיכה) מעל שיעור שנקבע בהסכם התמיכה; (ד) ירידת דירוג האשראי של הפניקס לדירוג BBB+ או פחות לפי דירוג מעלות S&P (או דירוג מקביל של חברה מדרגת אחרת); (ה) ביצוע חלוקה (כפי שהוגדרה בהסכם התמיכה) על ידי הרוכשת.

1.14.6 **מסגרות אשראי**

בעקבות פרעון מלא של כל האשראי לבנקים הרלוונטיים, בהתאם לכתב ההסכמה כאמור לעיל, נכון ליום 31.12.2020 וכן סמוך למועד אישור הדוח, לחברה ולדלק אנרגיה אין מסגרות אשראי מבנקים.

1.14.7 **הלוואות**

(א) נכון ליום 31.12.2020, לחברה וחברות המטה נותר חוב פיננסי לבנק זר בסך של כ- 8 מיליוני דולר וחוב נוסף למוסד הפיננסי הישראלי "עמיתים" בהיקף כולל של כ- 113 מיליוני ש"ח. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2021, נפרע במלואו החוב למוסד הפיננסי "עמיתים", ובסמוך למועד זה הועמדה הלוואה מצד שלישי אחר בסך של כ-104 מיליוני ש"ח כמפורט להלן.

(ב) בטבלה שלהלן ובהערות המובאות לאחר הטבלה, מפורט מידע בדבר הלוואות כאמור אשר היו בתוקף ביום 31.12.2020 ובסמוך למועד אישור הדוח (להלן: "ההלוואות").

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, הסכמי ההלוואות כוללים עילות לפירעון מיידי במקרה של אירועי הפרה, בכפוף לתקופת ריפוי ותנאים ספציפיים שפורטו בהסכמים. עילות לפירעון מיידי יכול שיהיו: אי עמידה באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, ארועים חריגים, שינוי שליטה, מינוי מפרק או כונס, אירוע חדלות פירעון, אירוע של הפרה צולבת (Cross Default), הורדת דירוג, הרעה מהותית בעסקי החברה, שינוי מבני, הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים ועוד.

#	הלווה	המלווה	מועד העמדת הלוואה	סכום הלוואה המקורי	יתרת קרן הלוואה נכון ליום 31.12.2020	יתרת קרן הלוואה בסמוך למועד אישור הדוח	מועדי פירעון קרן	ריבית והצמדה	בטוחות
1	DKL Energy	תאגיד בנקאי זר	4.11.2019	200 מיליוני דולר	7.5 מיליוני דולר	7.5 מיליוני דולר	היתרה תפרע בחודש מאי 2021	נכון ליום 31.12.2020 וסמוך לפרסום הדוח הריבית היא LIBOR ל-3 חודשים בתוספת מרווח של 10.5%, עם עלייה (StepUp) של 0.50% כעבור 12 ו-15 חודשים ממועד העמדת הלוואה. הריבית משולמת כל 3 חודשים ממועד העמדת הלוואה.	100% ממניות DNSL, חברת האם (100%) של איתקה; 100% ממניות איתקה; ערבות של החברה על ריבית צבורה שלא שולמה, על ה-Margin Call הראשון ובאירועים מסוימים של הפרה (בעיקר חלוקות אסורות או בעסקאות בין-חברתיות שהן אסורות על פי ההסכם). שיעבוד שלילי על יחידות השתפות של דלק קידוחים בשיעור של כ-6.6%
2	החברה	גוף פיננסי ישראלי	21.7.2016 (נפרעה)	160 מיליון ש"ח	113 מיליוני ש"ח	-	נפרעה ביום 2.1.21	ריבית בשיעור 3.46% צמודה למדד המחירים לצרכן.	שעבוד זכויות מקרקעין וזכויות נלוות בבניין משרדים בהרצליה.
3	החברה	צד שלישי	25.1.2021	104 מיליון ש"ח	-	104 מיליון ש"ח	פירעון ביום 24/1/2024	ריבית בשיעור 7% צמודה למדד המחירים לצרכן	שעבוד זכויות מקרקעין וזכויות נלוות בבניין משרדים בהרצליה.

- (ג) הערות ופרטים נוספים בנוגע להלוואות
- להלן מידע נוסף בנוגע להלוואות המפורטות בטבלה לעיל, ובנוגע לאמות מידה פיננסיות שנקבעו בתנאיהן.
- (ד) הלוואה מס' 1 –
- א. התחייבויות, אמות מידה פיננסיות ועילות לפירעון מיידי:
1. בהסכם המקורי נקבעו אירועים מסוג Margin Call שבהתקיימם נדרשת הלווה להפקיד מזומן במקרה של ירידה של 20% משווי הסל של חברות דומות לאיתקה (כפי שהוגדר בהסכם - להלן: "סל החברות") או ירידה של 20% במדד ה-FTSE100, על הלווה להפקיד מזומן בשווי הירידה, כפי שהוגדר בהסכם. בתיקון להסכם שנחתם בחודש אוגוסט 2020, בוטלו כל האירועים מסוג Margin Call שהיו קבועים בהסכם.
 2. בהסכם נקבעה התחייבות לעמידה באמת מידה פיננסית, לפיה היחס בין סך החוב נטו לבין הרווח הנקי לפני מסים ומימון, בנטרול פחת והפחתות ובנטרול הוצאות הערכה וחייפוש (EBITDAX) לא יעלה על 2.5. בדיקה של יחס זה נדרשת החל מדוחות איתקה לשנת 2019. בהתבסס על דוחותיה הכספיים של איתקה לשנת 2020, הלווה עומדת באמת מידה פיננסית זו.
 3. בהסכם המקורי נקבעו אירועים שקשורים בדירוג המקימים למלווה עילות לפירעון מיידי של כל ההלוואה. בתיקון להסכם מחודש אוגוסט 2020 בוטלו אירועים אלו.
 4. בתיקון להסכם מחודש אוגוסט 2020 נקבע כי למלווה זכות לדרוש פירעון מיידי של ההלוואה, בין היתר, במקרה שלחלדלות פירעון או ירידה בשווי השנתי של S&P Global Oil Index מתחת לרמה שנקבעה בתיקון להסכם, וכן במקרה של שינויים בהלוואות בין חברתיות ובמקרה של פירעון מוקדם של חוב אחר (Cross Default).
 5. בהתאם להסכם כל דיבידנד שישולם בחברות שבקבוצת איתקה ישמש קודם לפירעון ההלוואה, והלוואות בעלים שהעמידה החברה לחברות מקבוצת איתקה יהיו נחותות. כן נקבעו מגבלות נוספות, בין היתר, ביחס להגדלת היקף החוב הקיים.
- ב. פירעון במהלך שנת 2020:
1. לקראת סוף חודש פברואר 2020, בעקבות ירידה בשווי סל החברות, התקיים אירוע Margin Call ובהתאם לתנאי ההסכם הפקידה הלווה - DKL Energy - פקדון במזומן בסך של כ- 43 מיליון דולר.
 2. בהמשך לאמור, במהלך חודש מרץ 2020 התקיימו אירועים אשר היו עשויים להוביל לדרישה לפירעון מוקדם וביחס לכל המקרים האמורים קיבלה הלווה הודעה מהמלווה לפיה היא שומרת על זכויותיה לפירעון מוקדם חלקי ומלא של ההלוואה, אך לא דרשה מהלווה לפרוע את ההלוואה.
 3. ביום 7.4.2020 נחתם בין הצדדים תיקון להסכם, לפיו הוסכם, בין היתר, כי סכום הפקדון במזומן שהופקד כאמור לעיל ישמש לפירעון חלקי של קרן ההלוואה.
 4. בחודש מאי 2020 נפרעו 20 מיליוני דולר ובחודש נובמבר 2020 כ-100 מיליוני דולר נוספים. בנוסף, מתוך התמורה שהתקבלה ממכירת דלק ישראל, בחודש אוקטובר 2020 נפרעו כ-30 מיליוני דולר, כך שיתרת ההלוואה לאחר הפרעונות האמורים הינה כ- 7.5 מיליוני דולר.

(ה) הלוואה מס' 2
בתיקון לשטר הנאמנות כפי שפורט בסעיף 1.14.3 לעיל, החברה הגיעה להסכמות עם התאגיד הפיננסי שמימן את הנכס בהרצליה לפיו, החברה פרעה את מלוא ההלוואה לתאגיד הפיננסי ביום 2 ינואר 2021.

(ו) הלוואה מס' 3
(1) בחודש ינואר 2021 הועמדה לחברה ביחד עם מלוונות פתאל בע"מ הלוואה מצד שלישי לצורך מימון מחדש של הנכס בהרצליה בסכום של 145 מיליון ש"ח (חלקה של החברה 104 מיליון ש"ח) לתקופה של 3 שנים, המובטחת בשיעבוד על הנכס.

(2) קרן ההלוואה הבלתי מסולקת נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7% והיא צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן.

(3) נקבעו אירועים מקובלים להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי ובכללם: הפרת ההסכם לתקופה העולה על 45 ימים, הצהרה שאינה נכונה ולא תוקנה לתקופה של 45 ימים, שינוי מבני בלווה לרבות העברת נכסים, קיומם של הליכי פירעון בגין חוב העולה על 40 מיליוני ₪ שלא סולקו בתוך התקופות שנקבעו בהסכם, מגעים להסדר או פשרה או קיומם בין הלווה לנושים שונים, שינוי שליטה ללא קבלת הסכמת המלווה, הפסקת פעילות הלווה, ובמקרה של שינוי מהותי לרעה ביכולתה של הלווה לפרוע את סכום ההלוואה, בשווי הבטוחות או פירעון צולב של חוב העולה על 50 מיליוני ש"ח למעט אם הלווה הניחה את דעת המלווה שאין בדרישת פרעון כאמור כדי למנוע מהלווה לעמוד בהתחייבויותיה על פי הסכם ההלוואה, במלואן ובמועדן, במקרה של אי תשלום דמי שכירות, במקרה של רישום מחדש של הערת עסק חי בדוחותיה הכספיים של החברה. נקבע בהסכם כי בקורות אירוע מהאירועים שנקבעו לפירעון מוקדם כאמור רק ביחס לחברה או ביחס למלוונות פתאל בע"מ, אזי הדבר יהווה עילה לפירעון מיידי גם ביחס ליחיד הלווה השני.

1.14.8 התחייבות המירה
ביום 18 בדצמבר, 2019 חתמה DKL ביחד עם החברה על הסכם עם מוסד פיננסי בדבר השקעת סך של 50 מיליון דולר ארה"ב ב-DKL, עם מנגנון המרה אוטומטית, בתנאים מסוימים, למניות רגילות של חברה המונפקת במקרה של הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של איתקה או חברה קשורה שלה. לפרטים נוספים ראו באור 19ט' לדוחות הכספיים.

1.14.9 אגרות חוב
לפרטים אודות אגרות החוב של החברה ראו סעיף ה' בדוח הדירקטוריון של החברה. לפרטים אודות מגבלות מכח אגרות החוב ראו סעיף 1.14.11 (א) להלן.

לפרטים אודות הנפקת אגרות חוב בהיקף כולל של 180 מיליון דולר אשר הונפקו למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ, חברה בת ייעודית של דלק אנרגיה, ומובטחות בתמלוג העל מלוויתן ובזכויות הנלוות לתמלוג ראו סעיף 1.7.22 (ב) לעיל.

1.14.10 אשראי בריבית משתנה
להלן פירוט אודות האשראי בריבית משתנה שקיבלה החברה בשנת 2020 :

מנגנון השינוי	טווח הריבית בשנת 2020	שיעור הריבית סמוך למועד אישור הדוח
ריבית בנק ישראל +	3.5%-2.6%	-
LIBOR+ דולר	8.7%-2.8%	8.7%
LIBOR+ אירו	4%	-

1.14.11 מגבלות על החברה מכוח הסכמי מימון –

(א) במסגרת תיקון שטרי הנאמנות לאגרות החוב של החברה נקבעו יחסים פיננסיים כמפורט בסעיף 1.14.3 לעיל.

(ב) בהתאם לתיקון שטרי הנאמנות נוספו כל עילות הפירעון המיידיות המצויות באיזה משטרי הנאמנות לכל אחת מהסדרות כך שבכל הסדרות קיימות אותן עילות.

1.14.12 שעבודים

(א) לעניין שעבודים שנרשמו לטובת מחזיקי אגרות החוב ראו סעיף 1.14.3 לעיל.

(ב) לעניין שעבודים לטובת הסכם התמיכה לטובת תאגיד בנקאי ראו סעיף 1.15.3(א) לעיל.

(ג) לעניין שעבוד על זכויות לקבלת תמלוגי על מפדיון לוויתן ראו סעיף 1.7.22(ב) לעיל.

(ד) לפרטים בעניין שעבודים שהועמדו על ידי דלק קידוחים, איתקה ודלק ישראל ותאגידים מוחזקים על ידיהם, ראו בסעיפי המימון הכלולים בתיאור תחומי הפעילות בסעיפים 1.7.22, 1.8.18 ו-1.9.13 לעיל.

1.14.13 מגבלות בקבלת אשראי

במסגרת תיקון שטרי הנאמנות לאגרות החוב התחייבה החברה, בין היתר, כי במהלך התקופה הקובעת היא וכל תאגיד פרטי בשליטתה (למעט דלק קידוחים, תאגיד דלק ישראל ותאגיד איתקה): לא ירכשו נכסים; לא יבצעו השקעות מכל מין וסוג שהוא; לא יטלו אשראי ולא יטלו התחייבות כספית נוספת כלפי נושה פיננסי קיים (מגבלה זו לא חלה על רכישת נכסים במהלך עסקים רגיל בהיקף שאינו עולה במצטבר לכל משך התקופה הקובעת על סך של 20 מיליוני ש"ח). במסגרת התיקון נקבעו מספר חריגים למגבלות האמורות.

הקבוצה כפופה ל"הוראות ניהול בנקאי תקין" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שיכול בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ו"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות).

1.14.14 דירוג אשראי

(א) ביום 23 במרץ 2020 פרסמה מידרוג הודעה כי היא מורידה את דירוג אגרות החוב (סדרות יג, יח, יט, כב, לא, לג, לד) שהנפיקה החברה מל Ca.il A2.il ומשנה את כיוון הבחינה לבחינת דירוג ללא כיוון וודאי. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 23.3.2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-028470) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

(ב) ביום 1 באפריל 2020 הודיעה חברת הדירוג מעלות S&P כי היא מורידה את דירוג אגרות החוב של החברה (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה מ- ilA/Stable ל- ilBBB-/Negative. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 1.4.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-034443) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

(ג) ביום 13 באפריל 2020 הודיעה החברה לחברת הדירוג מיידרוג בע"מ על סיום ההתקשרות ביניהן. לפי הודעת החברה, לאור כך שלחברה יש חברה מדרגת אחרת (מעלות S&P), המדרגת את אגרות החוב של החברה בהתאם לדרישות שטרי הנאמנות שלה, החברה קיבלה החלטה שאין צורך בשירותיהן של שתי חברות דירוג נפרדות, ועל כן החברה הודיעה על הפסקת ההתקשרות החל מיום 13.4.2020, באופן שהחל ממועד זה תחדל מיידרוג בע"מ לשמש "חברה מדרגת" של סדרות אגרות החוב של החברה והן תהיינה מדורגות על ידי מעלות S&P. ביום 16.4.2020 הוציאה מיידרוג בע"מ הודעה על הפסקת דירוג אגרות החוב של החברה.

(ד) ביום 5 במאי 2020 הודיעה מעלות S&P כי היא מורידה את דירוג אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה מ- ilBBB-/Negative ל- ilCCC/Negative. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 5.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-044400) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

(ה) ביום 30.9.2020 הודיעה מעלות S&P כי היא מעדכנת את התחזית לאגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה למתפתחת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 30.9.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-106689) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

(ו) לאחר תאריך המאזן, ביום 31.1.2021 הודיעה מעלות S&P כי היא מעלה את דירוג אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה מ- ilCCC /developing ל- ilB עם תחזית מתפתחת, בשל פעולות שנקטה החברה להקטנת החוב ולשיפור מקורותיה. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 31.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-012097) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.

1.15 הלוואות וערבויות שנתנה החברה

1.15.1 להלן פירוט הלוואות מהותיות לחברות בנות וקשורות של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח):

המלווה	הלווה	סכום הלוואות נכון ליום 31.12.2020
קבוצת דלק	דלק ים מעגן 2011 בע"מ	136
קבוצת דלק	איתקה	881

1.15.2 להלן פירוט ערבויות לחברות בנות וקשורות ולצדדים שלישיים, נכון ליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח):

ערב	נערב	סכום הערבויות נכון ליום 31.12.2020
ערבויות בגין התחייבויות של חברות בת וקשורות		
קבוצת דלק	בלוק 7	21
קבוצת דלק	נכסי ים תטיס	2
קבוצת דלק	עיריית הרצליה	1
סה"כ		24

החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבלות לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של השותפות בהתאם להסכם הזיכיון המפורט בסעיף 1.7.6 לעיל.

1.15.3 להלן פירוט אודות הלוואות מוכר שניתנו במועד מכירת נכסים, כמפורט בבאור 8 לדוחות הכספיים (במיליוני ש"ח):

המלווה - המוכר	הלווה - הרוכש	יתרת ההלוואות נכון ליום 31.12.2020
קבוצת דלק	מלוונות פתאל	*33
קבוצת דלק	סנטרברידג' וגלטין - עסקת הפניקס	143
סה"כ		176

* ההלוואה נפרעה בחודש ינואר 2021.

(א) **הלוואת הפניקס** - ביום 3 בנובמבר 2019 הושלמה עסקה במסגרתה מכרה החברה כ-32.5% מהון מניותיה של חברת הפניקס ל-Belenus Lux S.a.r.l, תאגיד בשליטת קרן Centerbridge וקרן Gallatin Point Capital (להלן: "**הרוכשת**"). התמורה בעסקה הסתכמה, נכון למועד השלמתה, בכ- 1.57 מיליארד ש"ח (לאחר התאמות בגין דיבידנדים שחילקה הפניקס עד למועד ההשלמה). מתוך זה, סכום של כ-1.335 מיליארד ש"ח התקבל במזומן במועד ההשלמה והיתרה, בסך של כ-235 מיליוני ש"ח, הועמדה לרוכשת כהלוואה ע"י החברה (להלן: "**הלוואת המוכרת**").

חלק מהתמורה ששולמה לחברה במזומן על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שהועמדה לרוכשת על ידי מוסדות פיננסיים, בסך של כ-548 מיליון ש"ח (להלן בסעיף זה: "**ההלוואה הבכירה**"). בקשר עם ההלוואה הבכירה, חתמה החברה על הסכם מול המוסדות הפיננסיים, הכולל התחייבות לשלם תשלומים מסויימים, ככל שלא ישולמו על ידי הרוכשת, בהתקיים תנאים מסויימים שנקבעו בהסכם, ובין היתר: (א) לשלם את הריבית בגין ההלוואה הבכירה ככל שלא יהיה מקור לתשלומה על ידי הרוכשת (במקרה כזה יתווסף סכום זה לקרן הלוואת המוכרת); (ב) לשלם עמלות מסוימות, לרבות עמלות פירעון מוקדם, בקשר עם ההלוואה הבכירה; (ג) לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך מסויימים ובהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות להפקיד ניירות ערך נוספים; ו-(ד) לשעבד פקדונות כספיים להבטחת ההתחייבות האמורה. הסכומים אשר החברה נדרשת להפקיד בפקדונות המשועבדים והמועדים בהם היא נדרשת להפקידם מוגדרים בהסכם, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום

מירבי של 50% מגובה ההלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית ההלוואה הבכירה), בהתקיים אירועים המוגדרים בהסכם, הכוללים, בין השאר: 1. התקיימם של תנאים פיננסיים מסוימים המוגדרים בהסכם ובהם: (א) יחס המינוף (כהגדרת מונח זה בהסכם) של הפניקס החזקות עולה על 22.5%; ו-(ב) החוב נטו (כהגדרת מונח זה בהסכם) של הפניקס החזקות עולה על 1,800,000 ש"ח; 2. ירידה בדירוג האשראי של הפניקס החזקות (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 מיליון ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. ירידה בדירוג האשראי של החברה אשר מהווה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה תפר את התחייבותה להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדונות וכן במקרה של הפרת מצב ביחס לדוחות הכספיים של הפניקס, הסכום המירבי אותו עשויה להידרש להפקיד יכול לעלות לכדי 100% מגובה ההלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברה הזכות לדרוש את המחאת החוב הבכיר אליה, בכפוף לתנאים מסוימים.

ההלוואה הבכירה והלוואת המוכרת הועמדו לתקופה ראשונית של 5 שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים.

הלוואת המוכרת נושאת ריבית בשיעור שיביא לכך שסך הריבית שתשלם הרוכשת בגין שתי ההלוואות האמורות יחד יעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% בשנה השישית, ו-8% בשנה השביעית. כתוצאה מכך, במהלך 5 השנים הראשונות, ריבית הלוואת המוכרת נמוכה יותר מהריבית המצוינת לעיל (מחושבת על בסיס ממוצע משוקלל, בהתאם ליחס בין סכומי הקרן של כל אחת מההלוואות מעת לעת). במהלך כל אחת מהשנים השישית והשביעית, ריבית הלוואת המוכרת עשויה להיות שווה ל-7% ו-8%, בהתאמה, או נמוכה מכך, בהתאם לעקרונות שנקבעו במערכת ההסכמים.

במהלך תקופת ההלוואה, הריבית והקרן של ההלוואה הבכירה ושל הלוואת המוכרת ייפרעו מתוך תקבולי הדיבידנד על ידי הרוכשת מהפניקס, תמורת מכירת מניות הפניקס ע"י הרוכשת ושיפויים (אם יהיו) וההתאמות למחיר אותן התחייבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים (ככל שתהיינה, כאמור לעיל, במהלך תקופת ההלוואה). במסגרת ההסכמים נקבעו הוראות המעגנות את נחיתות הלוואת המוכרת ביחס להלוואה הבכירה, לרבות ביחס לסדר הפירעון בין ההלוואות כתלות, בין השאר, במקור הכספים המשמשים לצורך הפירעון. ככלל, הלוואה נדרשת לפרוע סכומים משמעותיים מתוך קרן ההלוואה הבכירה, לפני שתהא רשאית או תחויב לפרוע סכומים בגין קרן הלוואת המוכרת. במסגרת הסכם הלוואת המוכרת נקבעו גם, בין השאר, התחייבויות מצד הרוכשת, אירועים מסוימים המחייבים פירעון מוקדם מנדטורי על ידי הרוכשת (בכפוף להוראות הנחיתות כאמור לעיל) וכן אירועי הפרה המוגדרים בהסכם.

להבטחת התחייבויותיה, התחייבה הרוכשת, בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשעבד לטובת החברה, בשעבוד מדרגה שניה (בכפוף להלוואה הבכירה), בין היתר, את מניות הפניקס שנרכשו על-ידה.

מערכת היחסים בין החברה ובין מממני ההלוואה הבכירה הוסדרה גם במסגרת הסכם בין-מממנים. במסגרת הסכם זה הוסדרה, בין השאר, הנחיתות של הלוואת המוכרת אל מול ההלוואה הבכירה והגבלות על מימוש זכויות החברה (לרבות במקרה של הפרה) כלפי הלוואה כל עוד לא נפרעה ההלוואה הבכירה.

לפרטים אודות הטיפול החשבונאי ראו ביאור 10 לדוחות הכספיים של החברה.

מיסוי

1.16

לתיאור דיני המס החלים על החברה ראו באור 31 לדוחות הכספיים של החברה ובאור 8 לדוח הכספי סולו של החברה.

מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

1.17

פרט למגבלות והפיקוח החלים על החברה ועל החברות הבנות שלה במסגרת תחומי פעילותה השונים, כמפורט בכל אחד מתחומי הפעילות, חלות על החברה, כחברה ציבורית, מגבלות מכח חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ודיני התחרות. כמו-כן, החברה מושפעת מהוראות שונות הנוגעות לגיוסי הון וחוב בשוק ההון בישראל או למימון חוץ בנקאי.

חוק הריכוזיות

1.17.1

בחודש דצמבר 2013 פורסם ברשומות חוק הריכוזיות. חוק הריכוזיות מורכב משלושה פרקים עיקריים: (א) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל - משקית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים (כפי שהם מנויים ברשימת הגופים הריכוזיים המפורסמת ע"י הוועדה לצמצום הריכוזיות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו בחוק, לפיהם, בין היתר, תאגיד ריאלי משמעותי, כמשמעותו בחוק הריכוזיות, ייחשב לגורם ריכוזי). (להלן "גורמים ריכוזיים" ו-"רשימת הגופים הריכוזיים", בהתאמה), וכן שקילת שיקולי תחרותיות בהקצאת זכויות בתשתיות חיוניות ובתחומים שמספר הפועלים בענף בו הזכות מוקצת הינו מוגבל (להלן: "שיקולי ריכוזיות בהקצאת זכויות"); (ב) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי: הגבלת פירמידות שליטה רק לשתי שכבות בלבד והחלת כללי משטר תאגידי מוגברים על חברות פירמידאליות (להלן: "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי"); ו-(ג) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים ובין גופים ריאליים משמעותיים, כהגדרתם בחוק הריכוזיות, אשר במסגרתה בין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה בגוף פיננסי משמעותי (להלן: "הפרדה בין תאגידים ריאליים לבין תאגידים פיננסיים").

חוק הריכוזיות משפיע על החברה ועל חברות בנות שלה באופן ישיר ו/או עקיף.

שיקולי ריכוזיות בהקצאת זכויות:

(א)

פרק זה עוסק בשני היבטים עיקריים ונפרדים בהקצאת זכויות על ידי המדינה: הריכוזיות הכלל-משקית והתחרותיות הענפית, וקובע שבהקצאת זכות ובקביעת התנאים באותה זכות יביא בחשבון הרגולטור שרשאי להקצות את הזכות, נוסף על כל שיקול אחר שעליו לשקול על פי דין לעניין הקצאת הזכות, שיקולים של תחרותיות ענפית ושיקולי ריכוזיות כלל-משקית, כמפורט להלן.

הוראות חוק הריכוזיות ביחס להקצאת זכויות עלולות להשליך על יכולתיהן של תאגידי הבת של החברה לחדש רישיונות, כהגדרתם בחוק הריכוזיות.

שיקולי ריכוזיות כלל-משקית בהקצאת זכויות:

(ב)

חלק זה בפרק קובע כי רגולטור המבקש להקצות זכות בתחום תשתית חיונית (הוגדר כתחום פעילות שבו נעשה שימוש בתשתית חיונית או במשאב ציבורי או שבמסגרתו מוענק שירות חיוני לציבור, המנוי בתוספת לחוק הריכוזיות (להלן: "תחום תשתית חיונית"), לגורם ריכוזי, לא יעשה כן ובכלל זה לא יאפשר לגורם ריכוזי להשתתף בהליך ההקצאה של הזכות, אלא לאחר ששקל

שיקולי ריכוזיות כלל-משקית, בהתייעצות עם הוועדה לצמצום הריכוזיות. יצוין, כי החובה להוועץ עם הוועדה לצמצום הריכוזיות חלה על הרגולטור שהקצאת הזכות נמצאת בתחום סמכותו. לעניין חלק זה, "זכות" – רישיון, חוזה או החזקה בשיעור משמעותי, כהגדרתם בחוק הריכוזיות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הרגולטור רשאי שלא להקצות זכות לגורם ריכוזי, לאחר שמצא כי סביר שלא תיגרם פגיעה של ממש לתחום שבו מוקצית הזכות ולהסדרת התחום בשל אי-הקצאה. עוד קובע חלק זה, שעל הרגולטור לשקול שיקולים של מניעת הרחבת הפעילות של הגורם הריכוזי, בשים לב לתחומי הפעילות הנוגעים לעניין ובהתחשב בזיקה ביניהם.

ביום 2.3.2021 פורסמה רשימת גופים ריכוזיים מעודכנת, בה החברה וכל התאגידים הנשלטים על-ידה נמנים עם רשימת הגורמים הריכוזיים (ועם רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים).

בהתאם לרשימת התשתיות החיוניות, תחום משק הגז הטבעי ותחום הנפט, תחום הדלק, ותחום הגפ"מ של הקבוצה הינם בגדר פעילויות בתחום תשתית חיונית.

יצוין, כי הארכת תוקפה של זכות או חידושה, דינה כדין הקצאת זכות ויחולו עליה כל ההוראות המפורטות לעיל, וזאת בהתקיים שני התנאים הבאים: (א) הגורם המחזיק בזכות שלגביה מבוקשת הארכת התוקף מחזיק בה תקופה העולה על 10 שנים, בין שנקבעה בהקצאה בודדת ובין שנצברה בכמה הקצאות; (ב) הקצאת הזכות או הארכת קודמת של תוקפה לא נבחנו לפי הוראות חוק הריכוזיות, ב- 10 השנים שקדמו להארכת התוקף המבוקשת.

שיקולי תחרותיות ענפית בהקצאת זכויות:

(ג)

חלק זה בפרק קובע כי בהקצאת זכות ובקביעת התנאים באותה זכות, יביא בחשבון הרגולטור (מקצה הזכות), בנוסף לכל שיקול אחר שעליו לשקול לפי דין לעניין ההקצאה, גם שיקולים של קידום התחרותיות הענפית. בנסיבות מסוימות, שקילת שיקולי קידום התחרותיות הענפית מקימה חובת היוועצות עם הממונה על התחרות. תחולתו של חלק זה רחבה יותר משל החלק הקודם, הואיל והוא חל על הקצאה של זכות (כהגדרתה לעיל) בתחום תשתית חיונית, וכן על רישיונות שנדרשים לתחום פעילות שאינו תחום תשתית חיונית, אם מחמת טבעה של הזכות, ערכה הכלכלי או הדין החל עליה, מספר הפועלים בענף שבו היא מוקצית מוגבל. יצוין, כי חלק זה בפרק חל גם על מי שאינו גורם ריכוזי. עוד יצוין, כי בדומה לחלק העוסק בריכוזיות כלל משקית, הארכת תוקף וחידוש של זכות דינן כהקצאה של זכות, ואי לכך יישקלו שיקולי תחרותיות ענפית בעת הארכה/חידוש זכות, וזאת בהתקיים שני התנאים שפורטו בסיפא של סעיף (ב) לעיל.

בנוסף, הקצאת זכויות מסוימות בתחומים המופיעים ברשימת הזכויות המפורסמת על ידי הממונה על התחרות (עדכון אחרון לרשימה פורסם ביום 3.9.2017) מחייבת התייעצות עם הממונה על התחרות. יצוין כי החובה להיוועץ עם הממונה על התחרות חלה על הרגולטור שהקצאת הזכות נמצאת בתחום סמכותו.

דרישות אלה עשויות למנוע מהחברה ומהתאגידים הנשלטים על ידי מלהרחיב את פעילותן בתחומים כאמור ו/או למנוע מהן מלהיכנס לפעילויות בתחומים כאמור.

הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי

(ד)

לעניין הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי, בהן יש "חברת שכבה ראשונה", "חברת שכבה שניה" ו"חברת שכבה אחרת" – כהגדרתן בחוק הריכוזיות, נכון למועד פרסום הדוח, חברות בת של החברה אינן מחזיקות בחברת שכבה אחרת.

הפרדה בין תאגידים ריאליים לבין תאגידים פיננסיים

(ה)

הוראות הפרק מטילות מגבלות ותנאים ליצירת הפרדה בין גופים פיננסיים משמעותיים וגופים ריאליים משמעותיים. בהתאם להוראות חוק הריכוזיות, גוף פיננסי כולל, בין היתר, חברת ביטוח, חברה מנהלת של קופות גמל, תאגיד בנקאי ותאגיד עזר, מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות ומנהל תיקי השקעות. תאגיד ריאלי מוגדר כתאגיד שאינו גוף פיננסי.

ביום 16.2.2020 הודיעה רשות התחרות כי הושלמה ההפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים ותאגידים ריאליים משמעותיים, וזאת, בין היתר, בעקבות השלמת מכירת החזקות החברה בהפניקס ביום 3.11.2019.

הסכמים מהותיים

1.18

לפירוט אודות הסכמים מהותיים במסגרת תחומי הפעילות השונים, ראו סעיפים 1.7.29, 1.8.23 ו-1.9.17 לעיל.

הסכמי מימון מהותיים ברמת חברות המטה מפורטים בסעיף 1.14 לעיל. מעת לעת מתקשרת החברה בהסכמי רכישה מהותיים או בהסכמי מכירה שמלבד תנאיהם העסקיים, כוללים הוראות שונות בעניין מצגים, שיפוי והעברת מידע, ואלו עשויות להפוך מהותיות במקרה בו מתעוררות בעיות לאחר השלמת העסקאות.

הליכים משפטיים

1.19

לפירוט לגבי ההליכים המשפטיים המהותיים שחברות הקבוצה הן צד להם ראו באורים 12 ו-24 לדוחות הכספיים.

יעדים ואסטרטגיה עסקית

1.20

כללי

1.20.1

האסטרטגיה העיקרית של קבוצת דלק היא למקד את פעילותה בתחום האנרגיה תוך המשך פיתוח נכסי הליבה שלה בתחום זה (Upstream Energy), בין השאר ע"י השבחה ומיצוי הפוטנציאל של נכסי הקבוצה בים התיכון (Esat Med) ובים הצפוני (North Sea). במקביל, פועלת הקבוצה להבטיח את איתנותה הפיננסית ולהקטנת החוב הפיננסי.

במסגרת זו, החל משנת 2014 התמקדה קבוצת דלק במימוש האחזקות שאינן בתחומי הליבה. נכון לסוף שנת 2020 ועד לתאריך פרסום הדוחות הכספיים, חלק הארי של נכסים אלה מומש. היקף העסקאות למימוש נכסים שביצעה החברה בתקופה זו הגיע לכ- 3.4 מיליארד שקלים.

תחום האנרגיה בחו"ל

1.20.2

כחלק מהאסטרטגיה למיקוד בתחום האנרגיה וביצוע השקעות בתחום זה בשווקים הבינלאומיים, ולאחר רכישת מלוא הון המניות בחברת איתקה בשנת 2017, השלימה החברה בנובמבר 2019, באמצעות איתקה, רכישת 100% ממניותיה של חברת IOGL (לשעבר Chevron North Sea Limited) תמורת כ-1.7 מיליארד ש"ח. הרכישה כללה עשרה שדות נפט וגז מפיקים באזור הים הצפוני בבריטניה וכן מתקני הפקה, טיפול ואחסון שפעילותה סינרגטית לפעילות איתקה והקבוצה בכלל. בעקבות הרכישה, גדלה יכולת ההפקה של איתקה ביותר מפי 4 (הפקה יומית ממוצעת בשנת 2020 – 66,000 שווה ערך חביות נפט ליום) והיקף הרזרבות צמח בכמעט פי שלוש. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.8.1(ד) לעיל. הרכישה מיצבה את איתקה כאחת החברות המובילות בתחום הפקת הנפט והגז בים הצפוני הבריטי.

איתקה מתמקדת בצעדי התייעלות שמטרתם להפחית את עלויות ההפקה, לייעל את ההשקעות ההוניות (CapEx) ואת עלויות הנטישה (Decommissioning). עוד מקדמת החברה יוזמות להגדלת היקף הרזרבות והמשאבים, כולל באמצעות רכישות ומיזוגים (bolt-on), הכל תוך שמירה על האיתנות הפיננסית והמשך הפחתת החוב הפיננסי.

במסגרת מאמצייה של הקבוצה להפחית את חובה הפיננסי ואת נזילותה, במהלך 2020 ו- 2021 פרעה החברה בפירעון מוקדם את מרביתו של חוב בהיקף של כ- 200 מיליוני דולר לבנק זר לטובתו שועבדו מניות איתקה (יתרת החוב למועד הדוח היא כ- 7.5 מיליוני דולר). החברה פועלת לגיוס חוב חדש בהיקף דומה כנגד שעבוד של חלק ממניות איתקה שברשותה.

במועד אישור הדוח בוחנת החברה מספר חלופות אפשריות שיוכלו לייצר הצפת ערך של אחזקתה באיתקה באמצעות רישום מניות איתקה למסחר בבורסה בתל אביב ובבורסת לונדון, כאשר, בין היתר, נבחנות אפשרויות להחלפת חלק מאגרות החוב של קבוצת דלק במניות איתקה ו/או הנפקה לציבור של איתקה (הכוללת הצעת מכר) ו/או הכנסת שותף. התזרים אותו שואפת קבוצת דלק לקבל ממהלך כזה עומד על כ- 400 מיליוני דולר. יובהר, כי נכון למועד אישור הדוח טרם התבררה ההיתכנות של העסקאות האפשריות הנ"ל, ואין כל ודאות כי איזו מעסקאות אלו תוכל לצאת לפועל במהלך השנה הקרובה, אם בכלל.

1.20.3 תחום האנרגיה בישראל

הקבוצה שואפת למצות את הפוטנציאל הכלכלי של מאגרי הגז בהם מחזיקה השותפות. בסוף 2019 הסתיים פיתוח השלב הראשון של מאגר לווייתן והשיווק ללקוחות בישראל, ירדן ומצרים החל בתחילת 2020. כושר ההפקה הנוכחי ממאגר לווייתן עומד על קצב של כ- 12 BCM בשנה, והשותפות ממשיכה לבחון ולקדם חלופות אפשריות להגדלת קצב ההפקה בכ- 4-12 BCM בשנה. בנוסף, השותפות ממשיכה לקדם הפקה מיטבית במאגר תמר, וכן אפשרויות לשימוש, פיתוח והרחבה של תשתיות הולכת גז טבעי מנכסי הנפט של השותפות לשוק המקומי ולשוק הייצוא. לשם כך, פועלת הקבוצה באמצעות השותפות, בין היתר, להגדלת הביקושים לגז טבעי, הן באמצעות הרחבה והטמעה של השימוש בגז טבעי במשק המקומי והן באמצעות ייצוא של גז טבעי למדינות שכנות בצורת ו/או באמצעות הנזלתו של הגז הטבעי ו/או דחיסתו ושיווקו לשווקים גלובאליים.

בשים לב להוראות מתווה הגז המחייבות את השותפות להעביר את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי עד לחודש דצמבר 2021 כמתואר בסעיף 1.7.26(2) לעיל, ממקדת השותפות מאמצים במציאת פתרון מיטבי לקיום דרישות מתווה הגז, ובכוונתה לפעול בעיקר לקידום האפשרות למכירת הזכויות האמורות לצד שלישי.

במקביל לכך, במסגרת האסטרטגיה של השותפות לקדם אפשרות לרשום את נכסיה העיקריים למסחר בבורסה זרה, פעלה השותפות במהלך השנה האחרונה לקידום מתווה אפשרי לפיצול נכסיה, לפיו יועברו נכסי השותפות, למעט זכויותיה בחזקות תמר ודלית ובפרויקט ים-תטיס, לתאגיד אנגלי חדש כנגד הקצאת מניות אשר תחולקנה למחזיקי יחידות ההשתתפות, ובהמשך לכך יבצע התאגיד האנגלי הנפקת מניות למשקיעים זרים וירשום את מניותיו למסחר בבורסה בלונדון ובבורסה בת"א. מובהר כי העסקה האמורה טעונה, בין היתר, קבלת אישורים רגולטוריים בישראל ובח"ל וכפופה, בין היתר, לאישור אסיפת מחזיקי היחידות, השגת אישורים שונים והשלמת פעולות נוספות אשר היתכנותם אינה ודאית, ולפיכך אין כל ודאות שהעסקה תצא לפועל.

ההיקף והמגוון של פעילות השותפות מחייבים השקעת אמצעים כספיים משמעותיים. בכוונת השותפות לשקול ולעשות שימוש במגוון האמצעים העומדים לרשותה לגיוס כספים תוך שמירה על מיצובה הפיננסי. במסגרת זו, באוגוסט 2020 השלימה השותפות בהצלחה את המימון מחדש של אחזקותיה בפרויקט לווייתן תוך שהיא מגייסת 2.25 מיליארד דולר בארבע סדרות של אגרות חוב לפירעון בשנים 2023 עד 2030 ובריביות בטווח של 5.75%-6.75%, נמוך מההערכות המוקדמות.

להלן פירוט אודות אסטרטגיית החברה והשותפות לגבי פרויקטים ספציפיים:

פרויקט תמר

במהלך שנת 2019 השלימה הקבוצה את מכירת מלוא זכויותיה לקבלת תמלוגי על מפרויקט תמר. כאמור לעיל, בכוונת השותפות למקד מאמצים בתקופה הקרובה להשגת עסקה מיטבית למכירת זכויותיה בפרויקט תמר, כנדרש לפי הוראות מתווה הגז. עד למכירת יתרת זכויותיה בפרויקט פועלת השותפות להשאת ערך הפרויקט, וזאת, בין היתר, באמצעות המשך הבטחת אספקה של גז טבעי וקונדנסט מהפרויקט, בהתאם להסכמים שנחתמו וכן ניהול מו"מ והתקשרות בהסכמים נוספים למכירת גז טבעי וקונדנסט לצרכנים הפוטנציאליים השונים בישראל ובאזור.

פרויקט לווייתן

השותפות פועלת להבטחת המשך אספקה של גז טבעי וקונדנסט מהפרויקט, בהתאם להסכמים שנחתמו, ומנהלת משאים ומתנים להתקשרות בהסכמים נוספים בשוק המקומי ובמדינות השכנות. עוד פועלת השותפות לקידום שלבי פיתוח נוספים של מאגר לווייתן (מעבר לשלב 1א' שהסתיים) לצורך אספקת גז טבעי לשוקי יעד וללקוחות נוספים, לבחינת ההתכנות הטכנו-כלכלית של הקמת מתקן FLNG בהתבסס על גז טבעי ממאגר לווייתן וכן לקידום בחינת גיבוש פרוספקט אקספלורציה למטרות נפט בחזקת לווייתן.

בלוק 12 – קפריסין

השותפות מתמקדת בקידום תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה ומסחור הגז אל שוקי היעד, קרי השוק המקומי הקפריסאי וייצוא לשוק המצרי. במקביל בוחנת השותפות אפשרות לשלב את פיתוחו של המאגר עם תוכניות פיתוח של מאגרים סמוכים המצויים בשטח המים הכלכליים של ישראל, לרבות מאגר לווייתן.

אופטימיזציה של התשתיות

השותפות מתמקדת בקידום תוכנית לפיתוח מאגר אפרודיטה ומסחור הגז אל שוקי היעד, קרי השוק המקומי הקפריסאי וייצוא לשוק המצרי. במקביל בוחנת השותפות אפשרות לשלב את פיתוחו של המאגר עם תוכניות פיתוח של מאגרים סמוכים המצויים בשטח המים הכלכליים של ישראל, לרבות מאגר לווייתן.

חיפושי נפט וגז

השותפות פועלת להמשך פעילות חיפושים של גז טבעי ו/או נפט בשטחי נכסי הנפט שלה וברישיונות חדשים.

הגדלת הביקושים לגז טבעי

השותפות פועלת להגדלת הביקושים לגז טבעי ע"י קידום פרויקטים להגדלת היקף השימוש בגז טבעי בתחום התחבורה, להסבת תחנות כוח פחמיות לשימוש בגז טבעי וכן לעידוד השימוש בגז טבעי בתחום המגורים ובתעשיות נוספות.

- 1.20.4 חיזוק המיצוב הפיננסי
 כוונת קבוצת דלק להמשיך ולפעול להפחתת החוב הפיננסי ושיפור הנזילות באמצעות מימוש נכסים שאינם נכסי ליבה, ומקדמת פעולות ועסקאות משמעותיות נוספות כגון מימון מחדש כנגד נכסים חופשיים ועסקה הונית באיתקה, כאמור לעיל
- 1.20.5 תרומה וסיוע לקהילה בישראל ואחריות תאגידית
 החברה פועלת למען הקהילה בעצמה ובאמצעות חברות בנות במגוון רחב של תחומים. כקבוצה עסקית מובילה, הקבוצה מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים. פעילות הקבוצה למען הקהילה נעשית במרוכז בעיקר באמצעות קרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ).
- 1.21 מידע כספי לגבי אזורי גיאוגרפיים
 נכון ליום 31 בדצמבר 2020 פועלת הקבוצה בעיקר בישראל ובאזור הים הצפוני. לפרטים נוספים ראו באור 33 לדוחות הכספיים.
- 1.22 דיון בגורמי סיכון
 החברה פועלת בתחום האנרגיה בישראל ובחו"ל וכן בתחום הדלקים ובתחומי פעילות נוספים, ולפיכך גורמי הסיכון העיקריים של החברה נובעים מגורמי הסיכון הייחודיים של כל אחד מתחומי הפעילות (כפי שתוארו בסעיפים 1.7 עד 1.9 לעיל). מלבד הסיכונים שפורטו לגבי כל אחד מתחומי הפעילות, להלן פירוט הסיכונים המרכזיים הנוספים להם חשופות חברות הקבוצה :
- 1.22.1 העברת הזכויות בחזקות תמר ודלית וקיום תנאי מתווה הגז :
 כמפורט בסעיף 1.7.26(2) לעיל, על פי תנאי מתווה הגז מחויבת השותפות להעביר עד לחודש דצמבר 2021 את מלוא זכויותיה בחזקות תמר ודלית לצד שלישי שאיננו קשור לשותפות או למי שמחזיק באמצעי שליטה במאגר לווייתן או במאגרי כריש ותנין, בכפוף לאישור הממונה על ענייני הנפט (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע"). לפרטים נוספים אודות מתווה הגז וההשלכות של אי עמידה בתנאיו עד למועד הקובע ראו סעיפים 1.7.26 לעיל.
- 1.22.2 משבר הקורונה: התפרצות משבר הקורונה בראשית שנת 2020 גרמה לירידה משמעותית בביקושים לגז טבעי במהלך שנת 2020. נכון למועד אישור הדוח, נמשכת אי-הוודאות לגבי התפתחות משבר הקורונה והשלכותיו האפשריות על הפעילות הכלכלית העולמית והמקומית. ככל שיימשך המשבר, עלול הדבר להביא, בין היתר, להטלת מגבלות תנועה ופגיעה בפעילות הכלכלית וכן לירידה ברמות הביקושים והמחירים של מוצרי אנרגיה בכלל, והגז הטבעי בפרט. ככל שמשבר הקורונה יימשך, לא כל שכן אם יחמיר, עלול הדבר להשפיע לרעה ובאופן מהותי על החברה ועל התאגידים המוחזקים העיקריים שלה, על עסקיהם, נכסיהם ויציבותם הפיננסית. בכלל זאת, עלולה להפגע באופן מהותי היכולת של התאגידים בקבוצה לעמוד בהתחייבויותיהם הפיננסיות לנושים שונים והיכולת של תאגידים אלו לקבל מימון נוסף הדרוש להם או יכולתם לבצע מימון מחדש של חוב קיים. בעקבות משבר הקורונה וההאטה הכלכלית עלול להפגע חוסנם הכלכלי של לקוחות התאגידים בקבוצה; עלולות להפגע הכנסות התאגידים עקב המשך ירידת מחירי מוצרי האנרגיה וצמצום הביקושים למוצרים אלו ועוד. לפרטים נוספים אודות השפעות משבר הקורונה על החברה והתאגידים בקבוצה עד כה ראו סעיף 1.6.6 לעיל ובאור 1 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2020 (פרק ג' לדוח זה). לדיון אודות משבר הקורונה כגורם סיכון ביחס לתחומי הפעילות של החברה – תחומי האנרגיה בישראל, האנרגיה בחו"ל והדלקים בישראל, ראו סעיפים 1.7.2(ז), 1.8.3(יא) ו-1.9.2(ד) לעיל.

1.22.3 התפתחות עסקי הגז של הקבוצה: גידול והצלחת עסקי הגז של הקבוצה תלויים בשורה של גורמים, שחלקם אינם בשליטת החברה, כגון שינויים בתעריף ייצור החשמל ו/או במדד המחירים לצרכן האמריקאי ו/או במקורות אנרגיה אחרים ו/או במחירי הדלקים בעולם; תחרות באספקת גז; מגבלות על ייצוא; קשיים בקבלת מימון; המצב הביטחוני והפוליטי; תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית; סיכוני תפעול; סיכוני פעילות חיפוש. אי התקיימות מי מהגורמים האמורים עלולה להשפיע מהותית לרעה על פעילות הקבוצה. ראו גם פרוט על גורמי הסיכון בתחום האנרגיה בארץ בסעיף 1.7.33 לעיל, ובחוו"ל בסעיף 1.8.26 לעיל.

1.22.4 מחירי הנפט והגז: הקבוצה מושפעת בצורה משמעותית ממחירי הנפט והגז, אשר נקבעים על ידי היצע וביקוש ועל ידי פרמטרים כלכליים ופוליטיים. מחירי השוק של הנפט והגז הינם תנודתיים ובמידה והמחירים יצנחו בצורה משמעותית, הכדאיות הכלכלית של הפרויקטים בהם לקבוצה החזקות יכולה להיפגע, דבר שעלול להוביל לירידה בכדאיות ההשקעות ולהורדת רוזבות הנפט והגז. בנוסף, ירידת מחירי האנרגיה עלולה לגרום לכך שהקבוצה ו/או שותפיה בנכסי הנפט יבחרו שלא להשתתף בתוכניות הפיתוח. כל הפרמטרים כאמור יכולים להוביל לירידה בהיקף ההפקה של הקבוצה בחוו"ל. ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז יכולה להגביל או להפחית את יכולת משיכת קו האשראי של איתקה. איתקה מבצעת עסקאות גידור למחירי הנפט והגז באמצעות מכשירים שונים ובשיעורי הגנה המשתנים בין השנים ולכן במידה ומחירי הנפט והגז עולים, ההשפעה על תזרים איתקה מוגבלת ומושפעת לסוג המכשיר המשמש להגנות ולהיקף ההפקה הלא הגודר, כך גם בירידת מחירים.

1.22.5 הגבלים עסקיים והגברת התחרותיות: הקבוצה כפופה לדיני התחרות העוסקים בין היתר במגבלות על היקף פעילות, פרקטיקות אסורות ואופן תמחור מוצרים ושירותים. בנסיבות מסוימות, עלולות הקבוצה וחברות מוחזקות להיות מוגבלות בפעילותן בהתאם להוראות דיני התחרות במדינות שונות, באופן העשוי להגביל הרחבת פעילותן או אף לחייבן לצמצם או לשנות פעילותן. השותפויות, יחד עם יתר שותפי תמר, הוכרזו כבעלי מונופולין באספקת גז טבעי בישראל. עקב ההכרזה כאמור ניתן להטיל מגבלות על פעילותן של השותפויות לרבות איסור לסרב מטעמים לא סבירים לספק גז טבעי וכן איסור לנצל לרעה את מעמדן בשוק באופן העלול להפחית את התחרות בעסקים או לפגוע בציבור. מגבלות על השותפויות לאור מעמדן כמונופולין באספקת גז טבעי בישראל עלולות להשפיע על יכולתן להרחיב את הפעילות בישראל. כמו כן, במקרים מסוימים עשויות הקבוצה והחברות המוחזקות להיות כפופות לחובת אישור עסקאות על-ידי הממונה על התחרות בישראל, אשר עלול להגביל ואף למנוע ביצוען של עסקאות כאמור, או להידרש לפעול על פי תנאים הכלולים בהיתרי מיזוג שניתנו או שיינתנו על ידו. אי עמידה בדיני התחרות או טענות בדבר אי עמידה בדינים אלו עלולות להוביל לסנקציות אזרחיות ופליליות ולהטלת מגבלות שונות על פעילות הקבוצה. דיני התחרות נתונים מעת לעת לשינויים או לפרשנות, לרבות החמרתם.

בהקשר זה יצוין חוק הריכוזיות והשלכותיו על מבנה הקבוצה, לפירוט בנושא זה ראו סעיף 1.17.1 לעיל.

1.22.6 שינויים בשערי מטבעות זרים: החברה והחברות המוחזקות מושפעות משינויים בשערי מטבעות זרים בכמה היבטים: (א) מעת לעת נוטלות החברה וחלק מהחברות המוחזקות הלוואות הנקובות במטבע זר (בעיקר דולר ארה"ב), שאינו מטבע הפעילות שלהן; (ב) שערי החליפין עשויים להשפיע על תוצאותיהן העסקיות של חלק מהחברות המוחזקות, אשר מוציאות הוצאות והשקעות ו/או מקבלות תמורות ממכירות במטבע שאינו מטבע הפעילות שלהן; (ג) שינויים בשערי המטבעות

עשויים להשפיע על שווי ההשקעות שביצעה החברה בהון המניות של חברות בחו"ל ועל הלוואות במטבע זר שניתנו להן ועשויים לחשוף את החברה גם לסיכונים תרגום שערי החליפין, ככל שמטבעות הפעילות של חברות הבת שלה, לפיהם נערכים דוחותיהן הכספיים, הנם מטבעות זרים. באופן ספציפי חשופה החברה לשינויים בשער החליפין של הדולר והפאונד שטרלינג המשפיע על הערכים בדוחות הכספיים של החברה.

אף שהחברה והחברות המוחזקות מבקשות מעת לעת לנטרל סיכונים מטבע מסוימים באמצעות מכשירים פיננסיים שונים, אין כל ודאות כי תצלחנה לעשות כן, והן אף עלולות להתחייב במסגרת עסקאות כאמור לבצע תשלומים שונים בגין הגידור.

1.22.7 שינויים בשיעורי הריבית: לקבוצה ו/או לחברות הבנות הלוואות בריבית בשיעור משתנה ולפיכך היא חשופה לשינויים בשיעורי הריבית אשר להם יכולים להיות השפעות על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה.

1.22.8 האטה כלכלית ושינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה: לשינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה ולהאטה כלכלית באותם שווקים ובפרט בהתייחס למשק הישראלי עלולה להיות השפעה שלילית מהותית על פעילותן של החברה והחברות המוחזקות, לרבות לעניין שווי נכסיהן, נזילותן, הביקוש למוצריהן והכנסותיהן.

1.22.9 מצב שוקי ההון: הרעה בתנאים בשוקי ההון בעולם עלולה להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה. שינויים במחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על ידי הקבוצה חושפים אותה לסיכונים הנובעים, בין היתר, מתנודתיות בשוק ההון וכן משפיעים על יכולתה להפיק רווחי הון ממימוש השקעותיה. להרעה במצב שוק ההון בישראל ובעולם, עלולה להיות השפעה מהותית על פעילותה של החברה ועל ני"ע זרים המוחזקים על ידה, לרבות לעניין יכולתה לבצע גיוסי הון וחוב.

1.22.10 מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות: לחברה ולחברות הקבוצה התחייבויות פיננסיות בהיקף משמעותי, לצד צורך מתמשך לממן מחדש את פעילותן עם הגיע מועד פירעוןן של התחייבויות קיימות. תיקון שטרי הנאמנות מול מחזיקי אגרות החוב מחייב את הקבוצה בעמידה באמות מידה פיננסיות והתחייבויות אחרות העשויות להגביל את פעילות הקבוצה והחברות המוחזקות (כגון מגבלות על השקעות, חלוקת דיבידנד, הנפקת מניות, מתן בטוחות, מיזוגים ומימוש נכסים), לחייב את הקבוצה להעמיד חלק משמעותי מהתזרים שלה לטובת חובות, להגביל את יכולתה ללוות כספים נוספים ולהביא לדרישה לפירעון מיידי של התחייבויות ולמימוש בטוחות במקרה של אי עמידה בהן. העדר יכולת של הקבוצה ו/או החברות המוחזקות להשיג מימון בעתיד באמצעות קבלת הלוואות או גיוסי חוב והון, בתנאים טובים, עלול לגרום לאי עמידה בתנאי תיקון שטר הנאמנות ואף להוביל לפירעון של אגרות החוב, למנוע הרחבת פעילות הקבוצה, לפגוע בפעילות הקיימת, ולגרור אי תשלום דיבידנדים ואף אי עמידה בהתחייבויות כלפי צדדים שלישיים. זמינות מקורות המימון ותנאיהם תלויה בגורמים שונים, ובהם מצב הפעילות, המצב הכלכלי, התנאים השוררים בשוקי ההון והיכולת והמגבלות של גופים מממנים מרכזיים. בהקשר זה יצוין, כי בעקבות שינויי רגולוציה עשויות לחול בעתיד על החברות בקבוצה מגבלות חדשות, אשר עשויות, בין היתר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לגייס חוב נוסף, בתנאים טובים. הקבוצה צריכה להשקיע עלויות בפיתוח והפקה של מאגרי הנפט והגז שלה בים הצפוני וכן ברכישה של נכסי נפט וגז נוספים בים הצפוני. היכולת לממן התחייבויות, ולהשתתף בתוכניות פיתוח עתידיות (בדגש על פיתוח המאגרים של איתקה בים הצפוני) וכן באופן כללי היכולת להמשיך לפתח נכסים נוספים תלויה בעיקר ב-(א) תזרים המזומנים שנוצר מהנכסים המפיקים (ב) גישה למסגרות אשראי.

תזרים המזומנים תלוי בשילוב של מספר פרמטרים, כולל ביצועי המאגרים ועלויות ההפקה בצירוף של פרמטרים שאינם בשליטת הקבוצה כמו מחיר הנפט והגז ושינויים בשוקי ההון.

1.22.11 המצב הביטחוני והפוליטי: להרעה במצב הביטחוני והפוליטי (הפנימי והבינלאומי) של ישראל

עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות הקבוצה. הואיל וחלק מהותי מפעילות הקבוצה הנו בישראל, היא חשופה להשלכות של עימותים מזוינים, פעולות טרור וחוסר יציבות במצב הביטחוני והפוליטי בישראל. עימותים או פעולות כאמור עלולים לפגוע בפעילות הקבוצה והחברות המוחזקות בישראל במספר דרכים, לרבות האטה כלכלית במשק הישראלי אשר תשפיע לרעה על היקף הפעילות ותוצאותיה; ירידות בשוק ההון בישראל אשר ישפיעו לרעה על היכולת לגייס הון וחוב, לממש החזקות וכן על שווי החזקותיה הסחירות של הקבוצה; פגיעה בעובדי הקבוצה בישראל וזנק ישיר למתקנים של הקבוצה, ובהם מתקני חיפוש, הפקה והובלת גז (ים תטיס, תמר, לווייתן, אשקלון), הממוקמים בקרבה יחסית לגבול ישראל עם רצועת עזה, וכן מתקני הולכת הגז של נתג'ז, צינור EMG ותשתיות נוספות המשמשות לצורך אספקת הגז למצרים, עלולים לשמש מטרה ספציפית בשל ייעודיהם; ירידה בנכונות משקיעים זרים וחברות בינלאומיות להשקיע בחברות ישראליות ולהתקשר עימן. זאת ועוד, יכולת הקבוצה לפעול במדינות שונות בעולם, ובעיקר במדינות המזרח התיכון שאינן מכירות בישראל, מוגבלת מטבע הדברים. קריאות ופעולות להחרמת חברות ישראליות (הן במדינות אויב הן במדינות ידידותיות) עלולות אף הן להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה בישראל ובחו"ל. בדומה לאמור לעיל, הקבוצה חשופה לעימותים מזוינים, פעולות איבה וחוסר יציבות פוליטי בכל המדינות בהן היא פעילה.

1.22.12 שינויי חקיקה ותקינה: על חלקים מהותיים בפעילות הקבוצה חלים דינים מיוחדים. תוצאות

הקבוצה נתונות להשפעת שינויי חקיקה ותקינה בתחומים שונים, ובהם דיני תחרות, דיני חובת מכרזים, רגולציה בתחום הדלק, הגז, והפיקוח על עסקי ביטוח, דינים הנוגעים לפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים, שיעורי מכס, מיסוי, הגנת הצרכן וכיו"ב. בנוסף, שינויים במדיניות הרשויות הפועלות מכח החוקים הנ"ל עלולים להשפיע על הקבוצה. בדומה, חלק מהחברות בקבוצה פועלות בחו"ל והן עלולות להיות מושפעות משינויי חקיקה, מכסים, הליכים רגולטוריים ושינויי מדיניות באותן מדינות בהן הן פועלות.

לשינויי תקינה בתחום החשבונאי יכולה להיות השפעה על תוצאותיהן הכספיות של הקבוצה והחברות המוחזקות שלה ועל יכולת החברות המוחזקות של החברה לחלק דיבידנדים.

1.22.13 פיקוח על הבנקים: החברה וחלק מן החברות המוחזקות על ידה מושפעות מ"הוראות ניהול בנקאי

תקי" של המפקח על הבנקים בישראל, הכוללות, בין היתר, מגבלות על היקף ההלוואות שרשאי בנק בישראל להעניק ל"לווה בודד" ול"קבוצת הלווים" הגדולים ביותר בתאגיד הבנקאי (כהגדרת מונחים אלה בהוראות האמורות). בהתחשב במגבלות האמורות, עשוי היקף ההלוואות שנטלו הקבוצה ובעל השליטה בה, להשפיע, בנסיבות מסוימות, על יכולת הקבוצה ללוות סכומים נוספים מבנקים בישראל, וכן על יכולתה לבצע השקעות להן נדרש אשראי בנקאי או השקעות בחברות שנטלו אשראי בהיקף גדול מבנקים מסוימים בישראל.

1.22.14 רישיונות וזיכיונות: חלק מהחברות המוחזקות פועלות על פי אישורים, היתרים, רישיונות או

זיכיונות שניתנו להן בישראל ובחו"ל על פי דין על ידי רשויות שונות, בין היתר, המשרד לתשתיות לאומיות ומשרד התחבורה. אי-עמידה בתנאי אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות אלה עלולה לגרום הטלת סנקציות, קנסות ואף ביטול האישורים הרלוונטיים על ידי הרשויות המוסמכות. ביטול אישורים, היתרים, רישיונות או זיכיונות כאמור עלול לפגוע באופן משמעותי בחברות

מוחזקות, אשר פעילותן תלויה באישורים אלה. חלק מהרישיונות והזיכיונות האמורים מוגבלים בזמן וניתן לחדשם מעת לעת, הכל לפי תנאיהם והוראות הדין ואין בטחון כי הרישיונות או הזיכיונות האמורים יחודשו בעתיד. לאי חידוש רישיון או זיכיון כאמור יכולה להיות השפעה לרעה על רווחיות החברה הרלוונטית בעלת הרישיון או הזיכיון האמור, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה. עוד יצויין, כי לאור חוק הריכוזיות ייתכן שתיתקל החברה המבקשת בקשיים או לא תוכל לחדש רישיונות או היתרים קיימים או תוכל לחדש בכפוף למגבלות והכל כמתואר בסעיף 1.17.1 לעיל.

1.22.15 איכות הסביבה: חלק מהחברות המוחזקות, ובעיקר אלו בתחום הנפט והדלקים, חשופות לדרישות שונות של רשויות המפקחות על שמירת איכות הסביבה בישראל ובחו"ל. העלויות והמשאבים האחרים הנחוצים לשם עמידה בדרישות איכות הסביבה הנם גדולים. לשינויי רגולציה בתחום זה או לשינויים במדיניות הרשויות המפקחות עלולה להיות השפעה לרעה על רווחיות אותן חברות מוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה, ואי עמידה בהן עלולה לחשוף את החברה לסנקציות שונות, הליכים משפטיים ואובדן רישיונות. לעניין בקשה להגשת תביעה ייצוגית בנוגע לאיכות הסביבה בגין קרקע של החברה בעכו ראו באור 24א(2) לדוחות הכספיים.

1.22.16 חומרי גלם, ציוד ותשתיות: חלק מהחברות המוחזקות חשופות לשינויים במחירי חומרי גלם, כגון תחום הדלקים החשוף לשינויים במחירי הדלקים והנפט. לשינויים במחירי חומרי גלם עלולה להיות השפעה על רווחיות החברות המוחזקות, ובהתאם לכך גם על רווחיות החברה. כמו-כן, חברות תלויות בהובלה ואחסון תקינים של חומרי גלם שונים (למשל, פעילות תקינה של צנרת וטרמינלים בתחומי הדלקים) ובגישה תקינה לתשתיות שונות. אלו עלולים להיפגע כתוצאה מגורמים שונים, ובהם שביתות, אירועים בטחוניים, תקלות תחבורה, גישה מוגבלת לנמלים (ובפרט שני הנמלים המרכזיים בישראל), פגעי טבע, תנאי מזג אוויר קיצוניים וכו'.

1.22.17 הליכים משפטיים: נגד החברה וחלק מהחברות המוחזקות הוגשו תביעות משפטיות, לרבות תביעות ייצוגיות, בסכומים משמעותיים. חיוב החברות כתוצאה מהליכים משפטיים אלו, או כתוצאה מהליכים משפטיים שעשויים להיות בעתיד נגד החברה או החברות המוחזקות על ידה, עלול להשפיע לרעה על המוניטין ועל תוצאותיה העסקיות של החברה. כמו כן, ריבוי התביעות המפטיות כנגד נושאי משרה בחברה מוביל להעלאה ניכרת בתעריפי פוליסות הביטוח לביטוח נושאי משרה ודירקטורים ולקושי בהשגת פוליסות כאמור. אי יכולת לחדש את פוליסת ביטוח נושאי המשרה או חידוש בתנאים שאינם מספקים עלולים לגרום לכך שדירקטורים ונושאי משרה בכירה ימנעו מכהונה או יתפטרו מכהונה קיימת בחברה. בהקשר זה תצויין הבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר בקשר עם המחיר בהסכם עם חברת חשמל, ככל שתתקבל בקשת האישור ולאחר מכן יתקבל פס"ד סופי וחלוט נגד שותפי תמר כאמור בבאור 24 לדוחות הכספיים, עלולה להיות לכך השפעה מהותית לרעה על הכנסות השותפות, תוצאות פעילותה, היכולת לעמוד בהתחייבויותיה, וכן על המחירים בהם תמכור השותפות גז טבעי ללקוחותיה. לפרטים נוספים אודות הליכים משפטיים ראו גם באור 24 בדוחות הכספיים בדבר התחייבויות תלויות.

1.22.18 שכר עבודה ויחסי עבודה: שינויים מהותיים בשכר המינימום או שינויים מהותיים אחרים בדיני העבודה עלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של הקבוצה. כמו כן, שביתות ושיבושי עבודה בחברות המוחזקות או במדינות בהן פועלת הקבוצה עלולים להשפיע לרעה על התוצאות העסקיות של הקבוצה.

- 1.22.19 מגבלות על מימוש החזקות: לחברה ולחלק מהחברות המוחזקות על ידיה קיימות מגבלות חוקיות וחוזיות העלולות להגביל את אפשרות המימוש של החזקות אלה על ידי החברה או על ידי החברות המוחזקות.
- 1.22.20 תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיהן: תוצאות הפעילות של החברה תלויות בין היתר בתוצאות החברות המוחזקות על-ידה. החברה המוחזקת העיקרית הינה חברה ציבורית הנסחרת בבורסה בתל-אביב, מתנהלת באופן עצמאי, ואין הכרח כי האינטרסים שלה יעלו בקנה אחד עם אלו של החברה. מקורות התזרים של החברה כוללים רווחים המחולקים כדיבידנד, דמי ניהול והחזרי הלוואות המשולמים לחברה על ידי חברות מוחזקות. שינויים במדיניות חלוקת הרווחים של החברות המוחזקות, שינויים ברווחיות (לרבות בשל שינויים בכללי חשבונאות) ובתזרים המזומנים של החברות האמורות, וכן מגבלות על חלוקת רווחים, עשויים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה ועל פעילותה העסקית, ולפיכך אין כל ודאות כי יוכלו לשלם לה בעיתוי בה נחוצים לה תזרימי המזומנים. בנוסף, יכולתה של החברה לגייס מימון זר מסתמכת בין היתר על שווי החזקותיה בחברות הקבוצה.
- 1.22.21 הלוואות וערבויות לחברות מוחזקות: במסגרת פעילותה מעמידה החברה מעת לעת לחברות המוחזקות על-ידה הלוואות בסכומים מהותיים וכן מעמידה לטובתן ערבויות ובטחונות לצרכים שונים, כגון הבטחת מימון שקיבלו, פרויקטים המבוצעים על-ידן, ועוד. ירידה ברווחיות ובתזרים המזומנים של החברות המוחזקות או קשיי נזילות שלהן, עשויים להשפיע לרעה על יכולתן של החברות המוחזקות לעמוד בתנאי ההלוואות או לחלופין, להביא למימוש ערבויות שהעמידה החברה, ובכך להשפיע לרעה על מצבה הכספי.
- 1.22.22 ביטוח: אף שסיכונים שונים בפעילות העסקית מבטחים על-ידי החברות המוחזקות, מטבע הדברים אין בהם כדי להגן מפני התממשות כל הסיכונים, לרבות הסיכונים המפורטים לעיל, והביטוחים הקיימים אף מוגבלים בהיבטים כגון היקף הביטוח, חריגים לביטוח, עיתוי תשלומי הביטוח, ועמידת החברות המבטחות בהתחייבויותיהן. לאור האמור, יתכן שלא יהיה כיסוי ביטוחי, מלא או חלקי, בגין התממשות סיכונים שונים, לרבות סיכונים לעובדי הקבוצה ומתקניה.
- 1.22.23 מוניטין ופרסום שלילי: המוניטין של הקבוצה, של החברות המוחזקות ושל חלק ממותגיהן נרכש על פני שנים, והצלחת הקבוצה והחברות המוחזקות תלויה בו במידה מסוימת. פרסומים שליליים על הקבוצה, על החברות המוחזקות ועל מותגיהן עלולים לפגוע במוניטין שלהן, ובנכונות של לקוחות, ספקים, משקיעים וגורמים נוספים להתקשר עמן. המוניטין של הקבוצה עלול להיות מושפע לרעה, בין היתר, מאירועים שליליים הקשורים בנושאי איכות סביבה, בריאות, הליכים משפטיים, טענות בדבר התנהגות לא אתית או בלתי חוקית ופרסומים שונים, אף אם אלו אינם נכונים.
- 1.22.24 תחרות: כל אחת מהחברות המוחזקות של הקבוצה נתונה לתחרות בתחום פעילותה, אשר עלולה לגרום לירידה במחירי המוצרים או השירותים הנמכרים בתחומי הפעילות ולאובדן נתח שוק בתחומי הפעילות ולפגוע מהותית בהכנסותיהן וברווחיותן של חברות הקבוצה.
- 1.22.25 מערכות מידע: הקבוצה נסמכת על מערכות מידע בתחומי הפעילות השונים. תקלות במערכות מידע (בין היתר כתוצאה של נזקי טבע, נפילת מערכות חשמל, חדירה לא מורשית למערכות המידע, פעולות טרור וכיו"ו) וחוסר יכולת לתקן במהירות עלולות לפגוע בעסקי הקבוצה. תקלות כאמור עלולות בין היתר לגרום לאובדן מידע עסקי, אובדן לקוחות וספקים, פגיעה במוניטין, ולהסב עלויות מהותיות בגין שיקום מערכות המידע.

- 1.22.26 אי עמידה בהתחייבויות של צדדים שלישיים עמם מתקשרת הקבוצה : אי עמידה בהתחייבויות של צדדים עימם מתקשרת הקבוצה או חדלות פירעון שלהם עלולה לחשוף את הקבוצה להפסדים.
- 1.22.27 ירידות ערך בניירות ערך : החברה חשופה לתנודות בשערי ניירות ערך סחירים שבהם היא מחזיקה. בין היתר, שפל בשווקי ההון בחו"ל ובארץ, ירידה בתוצאות הפעילות של חברות שבמניותיהן מחזיקה החברה וירידה במחירי הנפט עלולים להשפיע לרעה על מחירי ניירות הערך הסחירים המוחזקים על-ידי הקבוצה ולהשפיע על התוצאה הכלכלית והחשבונאית של האחזקות בניירות אלו. כמו כן, ירידה כאמור עשויה להשפיע על היחסים הפיננסיים הקבועים בהסכמי המימון ולדרישת הגופים המממנים להגדלת בטוחות ו/או להעמדת החוב לפירעון.
- להלן הערכות החברה לגבי סוגם ומידת השפעתם של גורמי הסיכון האמורים על החברה :

מידת ההשפעה של גורם הסיכון			
קטנה	בינונית	גדולה	
סיכונים מקרו			
		X	משבר הקורונה
		X	שינויים בשערי מטבעות זרים
	X		שינויים בשיעורי ריבית
		X	האטה כלכלית ושינויים בשווקים בהם פועלת הקבוצה
		X	מצב שוקי ההון
	X		המצב הבטחוני והפוליטי
		X	שינויי חקיקה ותקינה
	X		פיקוח על הבנקים
	X		תחרות
		X	ירידת ערך ניירות ערך
סיכונים ענפיים			
		X	מימון, מגבלות אשראי ועמידה באמות מידה פיננסיות
	X		איכות הסביבה
X			חומרי גלם, ציוד ותשתיות
סיכונים מיוחדים לחברה			
			העברת הזכויות בחזקות תמר ודלית וקיום תנאי מתווה הגז
	X		רישיונות וזיכיונות
		X	התפתחות עסקי הגז של הקבוצה
		X	מחירי הגז והנפט
		X	הליכים משפטיים
	X		שכר עבודה ויחסי עבודה
		X	הגבלים עסקיים והגברת התחרותיות
	X		מגבלות על מימוש החזקות
		X	תלות בתוצאות חברות מוחזקות והישענות על תזרימיהן
	X		הלוואות וערבויות לחברות מוחזקות ולחברות קשורות
		X	ביטוח
X			מוניטין ופרסום שלילי
	X		מערכות מידע
	X		אי עמידה בהתחייבויות של צדדים להתקשרויות הקבוצה

המידע בדבר גורמי הסיכון שלעיל והשפעתם על החברה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות החברה המבוססות על ניסיון העבר והיכרות את השווקים הרלבנטיים לתחומי פעילותה ומידע בנושא התפתחויות רגולטוריות הרלוונטיות לתחומי הפעילות של החברה. החברה עשויה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, היה ויתממש, עשויה להיות שונה מהערכות החברה. כאמור מידע צופה פני עתיד הוא מידע המבוסס על מידע הקיים בחברה בתאריך הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה.

March 29, 2021

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

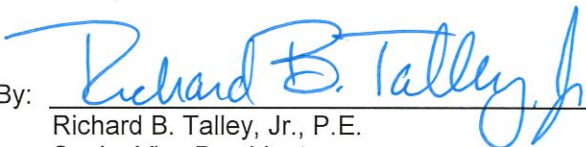
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the 2020 Annual Report of Delek Group to be published in March 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 14, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel.
- The report dated March 14, 2021, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.
- The report dated March 10, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The March 10 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling interest in these properties.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisksed prospective resources, as of December 31, 2019, to the Delek Drilling working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.
- The report dated March 19, 2018, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2017, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Dalit Discovery area, offshore Israel.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Leviathan Deep prospects and Dalit Discovery area that could cause us to make any revisions in our January 21 and March 19 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisksed prospective resources referenced in our January 21 report and unrisksed contingent and prospective resources referenced in our March 19 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

RBT:MDK

March 29, 2021

Mr. Idan Wallace
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

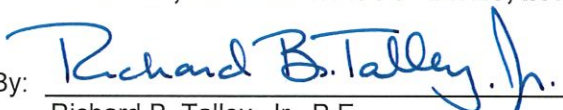
Dear Mr. Wallace:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek) to use our report dated March 21, 2021, in the 2020 Annual Report of Delek to be published in March 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Ithaca Energy (UK) Limited (referred to herein as "Ithaca") working interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea. The March 21 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2020, to the Ithaca interest for discoveries located in the United Kingdom Sector of the North Sea.

As of the date hereof, nothing has come to our attention that could cause us to make any revisions to our March 21 report or to our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the proved, probable, and possible reserves and the contingent resources referenced in our March 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By: 

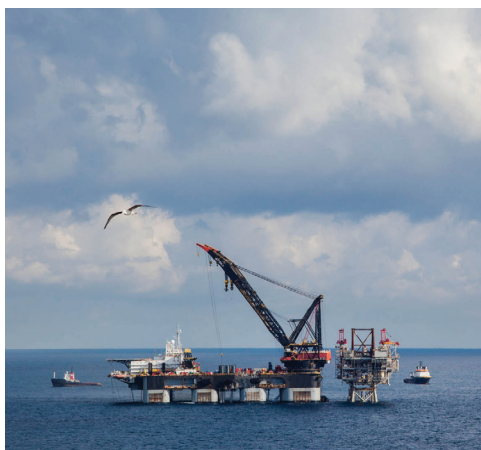
Richard B. Talley, Jr., P.E.
Senior Vice President

DFN:NFH

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



30 במרץ, 2021

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידים מוחזקים בתחום חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל. בהקשר זה יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2020 מכרה החברה את מניות השליטה בדלק ישראל הפועלת בתחום שיווק מוצרי דלקים בישראל. בנוסף, ברבעון הרביעי של שנת 2019 הושלמה מכירת פעילות הביטוח והפיננסיים בישראל (הפניקס) וכן הושלמה העסקה לרכישת נכסי נפט וגז מפיקים בים הצפוני, כמפורט להלן. הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעים, בין היתר, מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של התאגידים המוחזקים על ידה וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המתקבלים מתאגידים 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.

בהתאם להסכמות החברה עם תאגידים 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 תאגידים בנקאיים, אשר הסתכמו בכ-840 מיליוני ש"ח. לאור זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין לחברה ולחברות המטה חובות לתאגידים 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 מיליוני ש"ח, מכירת מניות השליטה (70%) של דלק ישראל בהיקף של כ-525 מיליוני ש"ח (כ-450 מיליוני ש"ח התקבלו במזומן, מימוש האופציות שניתנו לרוכשת התקבלו עוד 75 מיליוני ש"ח במהלך פברואר ומרץ 2021), איגוח תמלוגי העל ממאגר לווייתן בהיקף של כ-180 מיליון דולר (כ-608 מיליוני ש"ח) (לפני כריות בטחון לטובת תשלומי ריבית והוצאות הנפקה), וכן קבלת דיבידנד מדלק ישראל בסך של כ-150 מיליוני ש"ח. בנוסף לאמור לעיל, בחודש נובמבר 2020, חילקה איתקה דיבידנד בסך של כ-100 מיליוני דולר (כ-340 מיליוני ש"ח). סכום זה בתוספת סכום נוסף של כ-30 מיליוני דולר מתוך התמורה שהתקבלה ממכירת דלק ישראל, שימשו לפרעון חוב לתאגיד בנקאי זר, כך שסך החוב של החברה וחברות המטה לתאגידים בנקאיים הסתכם בסך של כ-8 מיליוני דולר בלבד. כמו כן התקבל דיבידנד מדלק קידוחים בסך של כ-120 מיליוני ש"ח בחודש דצמבר 2020. בנוסף לאמור לעיל, בתקופת הדוח השלימה החברה הנפקות הון (כולל מימושים של כתבי אופציה) בסכום כולל של כ-450 מיליוני ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 26 לדוחות הכספיים.

לאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה הלוואה מצד שלישי המגובה בשעבוד של מבנה בבעלות החברה בהרצליה בסך של כ-104 מיליוני ש"ח. בקשר עם הלוואה המירה בסך של 50 מיליוני דולר, ראה באור 19 לדוחות הכספיים.

בחודש דצמבר 2020, הכריזה השותפות על חלוקת רווחים בסך של כ-117 מיליוני ש"ח (חלק הקבוצה כ-65 מיליוני ש"ח. הדיבידנד שולם בחודש ינואר 2021.

בהמשך לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים, בדבר התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19), במהלך שנת 2020 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 ולתנודתיות רבה 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 במהלך שנת 2020 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 שנת 2020 לנקוט באסטרטגית יציאה מהמגבלות וחזרה מבוקרת ומדורגת לשגרה והחל מתום שנת 2020 החלו מדינות שונות לחסן את אוכלוסייתן בחיסונים בכדי למגר ו/או להאט את המגיפה. בהקשר זה יצוין כי במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה תנודתיות גבוהה ביותר במחירי הנפט אשר ביום 31 בדצמבר 2019 הסתכם מחיר נפט מסוג Brent בכ-65 דולר לחבית ובנקודת השפל שלו במהלך שנת 2020 ב-16 דולר לחבית, ביום 31 בדצמבר 2020 בכ-52 דולר לחבית בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר התאוששות נוספת בשווקים, מחירו הינו כ-64 דולר לחבית.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות ביחס למועד שבו תיבלם המגיפה ו/או באשר להתפרצותה מחדש וביחס להמשכו ו/או העמקתו של המשבר הכלכלי הגלובלי וביחס למחירי הנפט והגז הטבעי העתידיים.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות 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.

לגבי בחינות ירידת ערך נכסים והפחתות (ביטול הפחתות) והפסד מימושים שבוצעו במהלך שנת 2020 ראה באורים 10, 12 ו-14 לדוחות המאוחדים. 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 להתפתחויות בקשר עם המשבר האמור, השפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם והשפעתו על מחירי הנפט והגז הטבעי.

כמו כן יצוין, כי בעקבות המשבר הכלכלי במהלך שנת 2020, חלה ירידה משמעותית ביותר בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל מניות חברות מוחזקות שלה (בעיקר של יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או שותפות)), דבר שהוביל להרעה משמעותית במצבה הפיננסי של הקבוצה ובמקורותיה הנזילים, בעיקר לנוכח העובדה שחלק ממניות אלו שימשו כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. במהלך שנת 2020 הקבוצה פרעה את מלוא מסגרות האשראי שהועמדו והיו בעיקרן מובטחות ביחידות ההשתתפות של דלק קידוחים. ראה סעיף ג' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה. עוד יצוין כי מתחילת שנת 2021 עד מועד אישור הדוחות הכספיים חלה עלייה מהותית בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים אם כי, שוויין הסחיר לא הגיע לשווי שהיה ערב המשבר.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שכלל 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 ממימוש ועל יכולתה לגייס מקורות מימון נוספים ו/או על עלות גיוסם. מאידך, הימשכות המשבר ותנודתיות במחירי האנרגיה בעולם, עלולה לגרום לצמצום הביקושים בארץ ובעולם לקבוצה ולמוצריה ולפגיעה בחוסנם הכלכלי של לקוחות הקבוצה, שותפיה וספקיה.

בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 נכללת הפניית תשומת לב בחוות הדעת של רואה החשבון של החברה לאמור בדבר משבר הקורונה, השלכותיו והירידה המשמעותית במחירי הנפט והגז בעולם. לפרטים נוספים ראה באור וא'-ג' לדוחות הכספיים. כאמור, 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, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה השלימה בהצלחה במהלך השנה החולפת 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 ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שעשויות להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד לפרעון מיידי את יתרת החוב (ככל שלא תהיה עמידה באמות המידה), קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

2. עיקרי הפעילות

תחום הגז והנפט בישראל וסביבתה

- פעילותה של הקבוצה בתחום הגז והנפט בישראל מתבצעת בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או השותפות). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עיקר עיסוקה של השותפות הינו בחיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי, קונדנסט ונפט בישראל ובקפריסין, ובקידום פרויקטים שונים מבוססי גז טבעי, במטרה להגדיל את היקף מכירות הגז הטבעי מנכסי השותפות. במקביל, בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות בתחום החיפוש, פיתוח והפקה של גז טבעי ונפט באגן הים התיכון. בהתאם לקבוע במתווה הגז (ראה ביאור 12טו' לדוחות הכספיים המצורפים), 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, בכוונת השותפות למקד בתקופה הקרובה את מאמציה במציאת פתרון מיטבי לקיום דרישות מתווה הגז, ובמסגרת זו בכוונתה לפעול בעיקר לקידום האפשרות למכירת הזכויות האמורות לצד שלישי. במקביל, פועלת השותפות לקידום מתווה אפשרי לפיצול נכסיה, לפיו יועברו כלל נכסי השותפות, למעט זכויותיה בחזקות תמר ודלית ובפרויקט ים-תטיס, לתאגיד אנגלי חדש (להלן - התאגיד האנגלי) כנגד הקצאת מניות אשר תחולקנה למחזיקי יחידות ההשתתפות, ובהמשך לכך יבצע התאגיד האנגלי הנפקת מניות למשקיעים זרים וירשום את מניותיו למסחר בבורסה בלונדון ובבורסה בת"א. לפרטים ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים המצורפים בהמשך.
- ביום 31 בדצמבר 2019 החלה הזרמת גז טבעי ממאגר לויתן 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 10טו' לדוחות הכספיים). 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 10יא' לדוחות הכספיים). 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 12יא' לדוחות הכספיים.

- 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 144A ו- Regulation S. אגרות החוב הונפקו ב-4 סדרות, לפרעון בשנים 2023, 2025, 2027 ו-2030. פרעון אגרות החוב מובטח בשעבוד על זכויותיה של דלק קידוחים בחזקות לווייתן. תמורת ההנפקה שימשה את השותפות, בין היתר, לפירעון ההלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2 מיליארד דולר. לפרטים נוספים, ראה באור 12'א' לדוחות הכספיים.
- השלמת הליך איגוח תמלוגי על לווייתן
ביום 28 באוקטובר, 2020 הושלם הליך ההנפקה בסך של 180 מיליון דולר של אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים על-ידי דלק תמלוג על לווייתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן 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 בסך של כ-147 מיליון דולר (כ-498 מיליון ש"ח). סכום זה שימש לפרעון תשלומים למחזיקי אגרות החוב של החברה והכל בהתאם להוראות תיקון השטר. לפרטים נוספים ראה באור 12'ב' לדוחות הכספיים.
- במחצית השניה של שנת 2020 מימשה דלק אנרגיה את מלוא החזקותיה (39.3%) בחברת דלק תמלוגים (2012) בע"מ בתמורה כוללת של כ-45 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 12'ג' (4) לדוחות הכספיים.
- 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 התקבל בחודש דצמבר 2020. בנוסף, בחודש דצמבר הכריזה השותפות על חלוקת רווחים בסך של כ-117 מיליון ש"ח (חלק הקבוצה בדיבידנד האמור אשר התקבל במהלך חודש ינואר 2021 הסתכם לכ-65 מיליון ש"ח).
- ברבעון הרביעי של שנת 2020 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז בגין פרויקט תמר בסך של כ-186 מיליון דולר (כ-599 מיליון ש"ח) לפני השפעות מס. חלק החברה בירידת הערך הסתכם לסך של כ-24 מיליון ש"ח לאחר השפעת מס. חלק בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בירידת הערך הסתכם לכ-436 מיליון ש"ח. בעקבות ירידת הערך כאמור לעיל החברה ייחסה ליחידה מניבת המזומנים בפרויקט תמר חלק מהמוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה. סך ירידת הערך הסתכמה לכ-80 מיליון ש"ח אשר החלק המיוחס לחברה הסתכם לכ-70 מיליון ש"ח וכ-10 מיליון ש"ח מיוחס לחלק בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. סך ההשפעה של ירידות הערך האמורות על הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר השפעת המס הסתכם בכ-94 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 12'ג' (6) לדוחות הכספיים.

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 Harrier ו-Stella באזור GSA וכן ממאגרים אשר נרכשו בעסקת CNSL, כאמור לעיל. כמו כן, המשיכה איתקה לפתח את מאגר. ההפקה ממאגר Vorlich החלה ביום 9 בנובמבר 2020. 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 ועיכוב בהפקה במאגר Captain לא נפגעה ההפקה משאר נכסי החברה. כפי שצויין 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 מיליון דולר (כ-2.6 מיליארדי ש"ח) לפני השפעת המס (כ-451 מיליון דולר לאחר השפעת המס (כ-1.6 מיליארדי ש"ח)). ירידת הערך כאמור נבעה, בין היתר, מהשפעת התפרצות נגיף הקורונה, מירידה בתחזיות לגבי מחירי הנפט והגז, עדכון קצב ההפקה בהתאם ומשינוי בשיעור ההיוון. כמו כן, ברבעון הראשון של שנת 2020 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס לתחום פעילות האנרגיה בים הצפוני בסך של כ-216 מיליון דולר (כ-770 מיליון ש"ח).
- ליום 31 בדצמבר, 2020 לאור התאוששות במחיר הנפט והגז וגידול בכמות הרזרבות, ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינה של הצורך בביטול ירידת ערך של נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני. כתוצאה מהאמור, הכירה הקבוצה בביטול הפרשה לירידת ערך (לפני מס) בסכום של כ-452 מיליון דולר (כ-1,453 מיליון ש"ח) (כ-452 מיליון דולר לפני השפעת המס (כ-871 מיליון ש"ח) (כ-271 מיליון דולר) לאחר השפעת המס).
- סך ההפחתות שבוצעו (נטו ממס) בגין תחום הגז והנפט בים הצפוני בשנת 2020 הסתכמו בכ-396 מיליון דולר (כ-1,397 מיליון ש"ח).
- יצוין כי בשנת 2019 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז באזור הים הצפוני (בעיקר בקשר עם מאגר GSA) בסך של כ-199 מיליון דולר (כ-688 מיליון ש"ח) (כ-120 מיליון דולר (כ-413 מיליון ש"ח) לאחר השפעת המס).

- הקבוצה ביצעה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינות נוספות של ירידת ערך המוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני" בכללותה לימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר 2020. 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 וליום 31 בדצמבר 2020 בכ-1.9 מיליארד דולר. השווי כאמור גבוה מסכום ההשקעה בספרים של היחידה לכל אחד מהתאריכים האמורים ולפיכך לא נדרשה החברה לבצע ירידת ערך נוספת של המוניטין.
- לפרטים נוספים בדבר הפרשה לירידת הערך בנכסי נפט וגז והמוניטין באזור הים הצפוני ראה באורים 12'כא' ו-14'ב'3' לדוחות הכספיים.
- בשנת 2020, חילקה איתקה דיבידנד בסך של 120 מיליוני דולר.
- לאחר תאריך המאזן, ביום 26 בינואר 2021 הסמיך דירקטוריון החברה את הנהלת החברה לבחון ולקדם תכנית לרישום למסחר של מניות איתקה בבורסה הראשית של לונדון, לרבות בדרך של הצעת רכש חליפין לפיה יוחלפו חלק מאגרות חוב של החברה במניות איתקה בהיקף של עד ל- 25% ממניות איתקה, כך שלאחר ביצוע ההחלפה כאמור, תחזיק החברה בכ-75% ממניות איתקה. בסמוך לאחר רישום מניות איתקה למסחר בלונדון, ככל שיצא לפועל, תפעל החברה לרישום מקביל של מניות איתקה למסחר בבורסה בתל אביב, בהתאם לכללי הרישום הכפול. להערכת דירקטוריון החברה, התכנית הנבחנת עשויה להיות בעלת יתרונות משמעותיים לחברה ולמחזיקי ניירות הערך שלה.

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 10'3' לדוחות הכספיים.
- 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 מיליוני ש"ח ישולם במועד ההשלמה והיתרה בסך של כ-60 מיליוני ש"ח תשולם בתום שנה ממועד ההשלמה (התמורה הנדחית). העסקה הושלמה לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021. בתקופת הדוח רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך תחנות כוח בסך של כ-191 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10'1' לדוחות הכספיים.
- 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 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. 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 ניתנת למימוש עד ליום 30 יוני 2021 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 של דלק קידוחים 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.

לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021, הועברה לקבוצה על ידי הרוכשת מחצית מהתמורה הנדחית בסך של כ-37.5 מיליוני ש"ח, וזאת כנגד העברה של 5% מהון המניות של דלק ישראל. כמו כן מימשה הרוכשת חלק מהאופציה שניתנה לה ורכשה כ-1.66% מהונה של דלק ישראל בתמורה לסך של כ-12.5 מיליוני ש"ח. בנוסף, בחודש מרס 2021 מימשה הרוכשת את יתרת האופציה שהוענקה לה כ-3.34% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל בתמורה לכ-25 מיליוני ש"ח. לאור האמור מחזיקה הקבוצה למועד אישור הדוח ב-25% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל. יתרת המניות הנוספות המהוות 5% מהון מניות דלק ישראל מוחזקות בנאמנות עד תשלום התמורה הנדחית.

- הרווח שנבע לבעלי מניות החברה ממכירת השליטה בדלק ישראל הסתכם לסך של כ-74 מיליוני ש"ח. יצויין כי לאור מכירת השליטה בדלק ישראל כאמור לעיל, תוצאות פעילותה של דלק ישראל עד למועד המכירה (לרבות הרווח שנבע מהמכירה) נכללו בדוח רווח והפסד במסגרת רווח או הפסד מפעילויות שהופסקו. באשר ליתרת ההשקעה בדלק ישראל (40% מהונה של דלק ישראל ליום 31 בדצמבר 2020), המטופלת בשיטת השווי המאזני, הגיעה הקבוצה למסקנה כי היקפה אינו מקיים את הקריטריונים הכמותיים אשר נקבעו ב-IFRS 8 לצורך קביעת מגזר בר דיווח. לאור האמור מוצגות תוצאות דלק ישראל במסגרת מגזרים אחרים. תרומתה של דלק ישראל (40%) ברבעון הרביעי של שנת 2020 לרווח המיוחס לבעלי מניות החברה הסתכם בכ-2 מיליוני ש"ח.

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 שערים 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 10ה' לדוחות הכספיים.

- הלוואת מוכר - עסקה למכירת מניות הפניקס

במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה שיתרתה ליום 31 בדצמבר 2020 הינה כ-268 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשוויים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-143 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ-140 מיליוני ש"ח). לאור האמור ובהתחשב בתשלום ריבית בסך של כ-24 מיליוני ש"ח הכירה החברה בתקופת הדוח בהפסד בסך של כ-23 מיליוני ש"ח

אשר מוצג במסגרת סעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. לפרטים נוספים ראה באור 10ה' לדוחות הכספיים.

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

בחוודש מרס 2020, מכרה הקבוצה את יתרת השקעתה (20%) באיי.די.אי בתמורה לסך של כ-169 מיליוני ש"ח. לאור האמור הכירה הקבוצה ברבעון הראשון של שנת 2020 ברווח, נטו בסך של כ-20 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה גם באור 10ח' לדוחות הכספיים.

- מכירת נדל"ן להשקעה

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

- מכירת קרקע בעכו

לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2021 חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS) לפיו התמורה תשולם כאמור: 10 מיליוני ש"ח שולם לחברה במועד החתימה על מזכר ההבנות, סך של 30 מיליוני ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בסמוך למועד החתימה על ההסכם והוא יוחזק בנאמנות בעבור החברה ויועבר למוכרת בתוך יום עסקים אחד לאחר התקיימות התנאים המוגדרים להלן. יתרת התמורה תשולם כנגד קבלת החזקה, רישום שיעבוד לגורם המממן ואישורי העברה לרישום הזכויות. בהסכם נקבעו תנאים מפסיקים שאם לא יתקיימו תהא לרוכשת הזכות לבטל את ההסכם. לפרטים נוספים ראה באור 11ד' לדוחות הכספיים.

שינויים בהון החברה

- בחודש מאי 2020 השלימה החברה הנפקת הון (מניות ואופציות) בתמורה מיידית של כ-137 מיליוני ש"ח.

- בחודש אוגוסט 2020, השלימה החברה הנפקת הון נוספת (מניות ואופציות) בתמורה מיידית של כ-176 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 26 לדוחות הכספיים.

- במהלך החודשים נובמבר ודצמבר 2020, מומשו 232,272 כתבי אופציה (סדרה 8), 758,000 כתבי אופציה (סדרה 9), 255,242 כתבי אופציה (סדרה 11) ו-5 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-1,245,519 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-99.7 מיליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 16,798,717 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. בנוסף, בחודש דצמבר 2020, השלימה החברה הנפקת הון נוספת של מניות בתמורה של כ-39 מיליוני ש"ח.

- ביום 15 בדצמבר 2020 פקעו 96,852 כתבי אופציה (סדרה 8).

- ליום 31 בדצמבר 2020 הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 17,159,717 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 379,000 כתבי אופציה (סדרה 10), 502,758 כתבי אופציה (סדרה 11) ו-378,995 כתבי אופציה (סדרה 12).

- לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 193,359 כתבי אופציה (סדרה 10) ל-193,359 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-14.5 מיליוני ש"ח ו-29,625 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-29,625 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. בתמורה לסך של כ-2.3 מיליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 17,382,701 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 185,641 כתבי אופציה (סדרה 10), 502,758 כתבי אופציה (סדרה 11) ו-349,370 כתבי אופציה (סדרה 12).

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח המיוחס לבעלי מניות החברה ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם בכ-1,069 מיליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-311 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד המיוחס לבעלי מניות החברה בשנת 2020 הסתכם בכ-1,874 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי בסך של כ-234 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

שנת 2019	רבעון 4 2019	רבעון 3 2019	רבעון 2 2019	רבעון 1 2019	שנת 2020	רבעון 4 2020	רבעון 3 2020	רבעון 2 2020	רבעון 1 2020	
384	110	99	58	117	326	21	158	11	136	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (*)
285	199	2	27	57	375	181	55	102	37	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני (**)
669	309	101	85	174	701	202	213	113	173	<u>תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו</u> <u>רווחי הון ואחרים</u>
(718)	(739)	35	(1)	(13)	(1,707)	895	(24)	(220)	(2,358)	ירידת ערך נכסי גז ונפט, מוניטין והכנסות (הוצאות) אחרות בתחום הגז והנפט (***)
283	119	(71)	106	129	(868)	(28)	(40)	(219)	(581)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים (****)
<u>234</u>	<u>(311)</u>	<u>65</u>	<u>190</u>	<u>290</u>	<u>(1,874)</u>	<u>1,069</u>	<u>149</u>	<u>(326)</u>	<u>(2,766)</u>	<u>רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה</u>

(*) לא כולל רווח או הפסד ממכירת נכסי נפט וגז, ירידת ערך שהוכרה בגין מאגר תמר ומשערוך סכומים לקבל זכות 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-1,397 מיליוני ש"ח (כ-396 מיליוני דולר) (בשנת 2019 כ-413 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת המס) (כ-120 מיליוני דולר)).

(***) לפרטים אודות בחינת ירידת ערך של נכסי גז ונפט ומוניטין, ראה באור 12 ו-14 לדוחות הכספיים. בתקופת הדוח נכלל בסעיף זה הפסד מימוש ההשקעה בכהן פיתוח בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס).

(****) בתקופת הדוח נכללה בסעיף זה הפרשה לירידת ערך תחנות כוח בסך של כ-191 מיליוני ש"ח, שחיקה של תיק ניירות ערך בסך של כ-194 מיליוני ש"ח והפסד בסך של כ-23 מיליוני ש"ח משינוי בשווי ההוגן של הלוואת 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 מפעילויות דלק ישראל בתקופת הדוח הסתכם בכ-131 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-91 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). בסעיף זה נכלל רווח מימוש מניות דלק ישראל ושערוך יתרת ההשקעה בסך של כ-74 מיליוני ש"ח.

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

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-6.7 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-3.4 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מליוני ש"ח):

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	
320	685		1,332	2,667	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
1,100	946		2,062	4,052	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(10)	3		(38)	(48)	מגזרים אחרים כולל התאמות
1,410	1,634		3,356	6,671	סה"כ הכנסות

ראה גם באור 33 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ג) רווח (הפסד) תפעולי (מליוני ש"ח):

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	
194	(232)		649	705	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(370)	1,774		(104)	(734)	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(196)	(2)		(118)	(65)	מגזרים אחרים כולל התאמות
(372)	1,540		427	(94)	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי

ראה גם באור 33 לדוחות הכספיים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

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

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	
1,410	1,634		3,356	6,671	הכנסות
845	807		1,901	3,536	עלות ההכנסות
565	827		1,455	3,135	רווח גולמי
30	57		121	241	הוצאות הנהלה וכלליות
(36)	(9)		(42)	(15)	חלק הקבוצה בהפסדי חברות כלולות תפעוליות, נטו
(871)	779		(865)	(2,973)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(372)	1,540		427	(94)	רווח (הפסד) תפעולי
127	270		560	382	הכנסות מימון
(481)	(528)		(1,219)	(2,294)	הוצאות מימון
(726)	1,282		(232)	(2,006)	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
14	2		19	5	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(712)	1,284		(213)	(2,001)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(491)	520		(417)	(406)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(221)	764		204	(1,595)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
23	118		582	(215)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
(198)	882		786	(1,810)	רווח נקי (הפסד)
					מיוחס ל -
(311)	1,069		234	(1,874)	בעלי מניות החברה
113	(187)		552	64	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(198)	882		786	(1,810)	

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

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	
(198)	882		786	(1,810)	רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
(18)	31		(167)	(101)	רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	19		-	20	הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
-	-		14	28	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(119)	(247)		92	645	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(32)	(72)		(101)	(570)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(106)	(699)		(969)	(594)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (*)
(5)	-		(4)	(2)	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
(280)	(968)		(1,135)	(574)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(80)	-		149	-	סה"כ רווח כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו
(558)	(86)		(200)	(2,384)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
					מיוחס ל:
(644)	399		(501)	(2,155)	בעלי מניות החברה
86	(485)		301	(229)	זכויות שאינן מקנות שליטה
(558)	(86)		(200)	(2,384)	

(*) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקת שמטבע הפעילות שלהן אינו השקל (דולר ארה"ב) ולפיכך, לתנועות 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-7% לעומת ירידה של כ-7.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ-34.3 מיליארד ש"ח לעומת יתרה של כ-47.0 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

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

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר, 2020 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-961 מליוני ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך כ-657 מליוני ש"ח בדלק קידוחים ובסך של כ-271 מליוני ש"ח של החברה ודלק אנרגיה (מתוכן כ-92 מליוני ש"ח פקדון משועבד לטובת נאמן אגרות החוב).

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים בדוחות הכספיים המאוחדים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), ללא נכסים מוחזקים למכירה, הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2020 בכ-1.4 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-3.2 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. הקיטון בנכסים השוטפים כאמור נובע בעיקר מאיבוד השליטה בדלק ישראל בחודש אוקטובר 2020 והצגת יתרת ההשקעה במניות דלק ישראל לפי שיטת השווי המאזני.

ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה בכ-27.9 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-41.5 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019, קיטון של כ-13.6 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-396 מליוני דולר (כ-1.4 מיליארד ש"ח), מסיווג של נכסים לא שוטפים (בעיקר נכסי נפט וגז) של פרויקט תמר בהיקף של כ-3.9 מיליארדי ש"ח לנכסים מוחזקים למכירה וכן ממכירה 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 31 בדצמבר, 2020 בכ-18.1 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-27.8 מיליארד ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. הירידה נובעת מפרעונות של חוב לתאגידים בנקאיים ואגרות חוב בסך של כ-12.7 מיליארד ש"ח, מיון של אגרות החוב שהונפקו למימון פרויקט תמר (תמר בונד) בסך של כ-2 מיליארד ש"ח להתחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה וכן ממכירת שליטה בדלק ישראל. מנגד, גייסה הקבוצה בתקופת הדוח אגרות חוב למימון פרויקט לויתן (לויתן בונד) ובמסגרת איגוח תמלוגי על מפרויקט לויתן בהיקף כולל של כ-8.1 מיליארדי 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 24' לדוחות הכספיים.

מידע נוסף

לפרטים נוספים לגבי פרעונות 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 31 בדצמבר, 2020⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
התחייבויות	
אגרות חוב	(5,325)
הלוואה מחברת הבת (*)	(242)
הלוואות מבנקים ואחרים	(300)
התחייבויות אחרות	(281)
סה"כ התחייבויות	(6,148)
נכסים	
מזומנים ופקדונות	159
פקדונות והשקעות בניירות ערך מוגבלים	206
פקדון משועבד לטובת נאמן אגרות החוב	92
השקעות פיננסיות	24
הלוואות (**)	1,195
חייבים אחרים	70
מניות אוצר (***)	59
סה"כ נכסים	1,805
חוב פיננסי, נטו	(4,343)

(*) בחודש אוקטובר 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים בהיקף של כ-180 מיליוני 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 לווייתן שהועברו לבעלות המנפיקה, לפרטים נוספים ראה באור 12' לדוחות הכספיים.

(**) להלן הרכב הלוואות שניתנו ליום 31 בדצמבר, 2020:

הלווה	סכום ההלוואות (מליוני ש"ח)
הלוואות לאיתקה	881
הלוואות מוכר, נטו - עסקת הפניקס	143
אחרים	171
סה"כ	1,195

(***) ליום 31 בדצמבר, 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 Energy, DKL Investments, דלק תשתיות, דלק הונגריה אחזקות לימיטד ודלק אנרגיה.

תזרים מזומנים חזוי

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

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020 מתקיימים סימני האזהרה הבאים: (1) חוות דעת 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- 450 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:

שנת 2022	שנת 2021	הנחות	
1,441	275	1	יתרת פתיחה של מזומנים ויתרות נזילות
			תקבולים
290	65	2	חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים
166	50	3	חלוקות דיבידנדים חזויות מאיתקה
19	56	4	חלוקות דיבידנד מדלק ישראל
475	171		סה"כ דיבידנדים ממוחזקות
-	75	5	תמורה שהתקבלה במזומן ממימוש אופציות שניתנו במכירת דלק ישראל (ראה באור 10' לדוחות)
-	264	5	מימוש של חברות מוחזקות ונכסים אחרים
-	50	6	גיוס הון - מניות החברה / מימוש כתבי אופציה
8	48	7	תקבולים אחרים
-	1,326	8	ביצוע פעולה הונית באיתקה (הכנסת שותף/עסקת מיזוג/טרום הנפקה/הנפקה)
8	1,763		סה"כ תקבולים אחרים
600	-	9	מימון כנגד שעבוד יחידות דלק קידוחים בד בבד עם גיוס הון
-	663	10	מימון כנגד שעבוד מניות איתקה
	99		מימון מחדש – שעבוד נכס נדל"ן
81	-	11	מימון / מכירת חלק מיתרת מניות דלק ישראל
681	762		סה"כ הלוואות וגיוס נוסף
1,164	2,696		סה"כ תקבולים
			תשלומים
(1,778)	(915)	12	תשלומי קרן אגרות חוב
(187)	(261)	12	תשלומי ריבית אגרות חוב
-	(25)	13	תשלומי הלוואה מ-BNP ששולמו בפועל
-	(100)	14(א)	תשלומי הלוואות מבנקים ששולמו
(103)	(50)	14(ב)	תשלומי ריבית הלוואות מבנקים והתחייבויות אחרות
(2,068)	(1,351)		סה"כ תשלומי חוב (קרן וריבית)
(97)	(179)	15	תשלומים אחרים
(97)	(179)		סה"כ תשלומים אחרים
(2,165)	(1,530)		סה"כ תשלומים
440	1,441		יתרת סגירה של מזומנים ויתרות נזילות

הנחות לתזרים מזומנים חזוי לתקופה מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר 2022הנחות כלליות

- נתונים דולריים תורגמו לפי שער חליפין של $1\$ = 3.3$ ש"ח.
- אגרות חוב והלוואות צמודות למדד הידוע ביום 31 בדצמבר 2020.
- דוח תזרים המזומנים החזוי להלן לא לוקח בחשבון את יתרת המזומנים המוגבלים ומועד שחרורם החזוי לחברה (למעט פקדון בסך של כ-92 מיליוני ש"ח המשועבד לנאמן אגרות החוב, אשר כלול ביתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר 2020). יתרות הפקדונות והשקעה בניירות ערך סחירים המשועבדים של החברה וחברות המטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות בכ-195 מיליוני ש"ח.

הנחות לסעיפים בתזרים המזומנים החזוי1. יתרת מזומנים ויתרות נזילות

היתרה כוללת את היתרות כדלקמן נכון ליום 31 בדצמבר 2020 (במיליוני ש"ח):

31 בדצמבר 2020	
159	יתרת מזומן
92	פקדון משועבד לטובת נאמן אגרות החוב
24	השקעות פיננסיות (בעיקר ניירות ערך סחירים)
275	סה"כ

2. חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים

דלק קידוחים הכריזה בדצמבר 2020 על חלוקת רווחים בסך של כ-117 מיליוני ש"ח אשר חולקו בינואר 2021 (חלק הקבוצה כ-65 מיליוני ש"ח). ההערכות הן כי דלק קידוחים תחלק כ-80 מיליוני דולר בגין שנת 2021 בתחילת שנת 2022 וכן כ-80 מיליוני דולר נוספים, בגין שנת 2022, יחולקו בדצמבר 2022. בתחזית תזרים המזומנים החזוי הובא בחשבון חלק החברה בחלוקות האמורות (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 מיליוני דולר (כ-50 מיליוני ש"ח) בשנת 2021 וכ-75 מיליוני דולר (חלקה של החברה כ-166 מיליוני ש"ח) בשנת 2022. 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 ממכירת תחנות הכח ומהרווחים השוטפים שלה (חלק הקבוצה כ-56 מיליוני ש"ח בשנת 2021 וכ-19 מיליוני ש"ח בשנת 2022) 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.

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. מחצית מיתרת התמורה בסך 37.5 מיליוני ש"ח הועברה על ידי הרוכשת בפברואר 2021 כנגד 5% נוספים מהון מניות דלק ישראל. בנוסף מימשו הרוכשים, בפברואר 2021, אופציה לרכישת 1.66% נוספים מהון המניות של דלק ישראל בתמורה לכ-12.5 מיליוני ש"ח. בנוסף, בחודש מרס 2021 התקבלה תמורה נוספת בסך של כ-25 מיליוני ש"ח בגין מימוש אופציות נוספות.

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, מכירת 2 תחנות דלק בבעלות החברה והחזר מסים.

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. החברה גייסה בשנת 2020 כ-450 מיליוני ש"ח ובכוונתה לגייס 50 מיליוני ש"ח באמצעות מימוש כתבי אופציה וגיוס הון עד אפריל 2021. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים התקבלו סך של כ-16 מיליוני ש"ח ממימוש כתבי אופציה (סדרה 9). לפרטים נוספים בדבר גיוסי ההון האמורים והנפקת כתבי אופציה אשר נילו גיוסים אלו, ראה באור 26 לדוחות הכספיים.

7. תקבולים אחרים

משקף החזרי הלוואה (קרן וריבית) שניתנה על ידי החברה.

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 במגנון של Pre-IPO של מניות איתקה ו/או הצעה להחלפת אג"ח וולונטרית של קב' דלק במניות איתקה, אגב הנפקה, ו/או הנפקת הון מניות ו/או שילוב של הפעולות האמורות בהיקף כולל של כ-400 מיליוני דולר. לצורך כך, התקשרה החברה עם יועצי הנפקה, רואי חשבון ועורכי דין והחלה לנקוט בפעולות הדרושות להכנה לקראת הנפקת החברה כאמור.

9. מימון כנגד שעבוד יחידות השתתפות של דלק קידוחים בד בבד עם גיוס הון

בהתאם להוראות תיקון השטר שגיבשה החברה מול מחזיקי אגרות החוב, בד בבד עם גיוס חוב כנגד יחידות השתתפות חופשיות של דלק קידוחים שבידי הקבוצה יש לבצע גיוס הון כך שסך החוב וההון שיגויס יהיו שווים לשווי יחידות ההשתתפות ששועבדו בהתאם למגנון שנקבע בתיקון לשטר הנאמנות. בתזרים החזוי האמור הניחה החברה 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). בסיס הבנות, לא מחייבות עם גוף מממן הונח בתזרים החזוי כי קרן ההלוואה החדשה תעמוד לפרעון בתום שלוש שנים.
11. מימון / מכירה של חלק מיתרת מניות דלק ישראל
- גיוס חוב ו/או מכירה ביחס לחלק ממניות דלק ישראל שבבעלותה של הקבוצה בהתבסס על שווי חברת דלק ישראל שנקבע בעסקה למכירת מניות דלק ישראל בחודש אוקטובר 2020 תוך התאמת דיבידנד שהונח בתזרים החזוי.
12. תשלומי קרן וריבית אגרות חוב
- בהתאם ללוחות הסילוקין המקוריים של אגרות החוב של החברה וחברות המטה. לפרטים נוספים אודות ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 19 לדוחות הכספיים.
13. פרעון הלוואה מ-BNP ותשלומי הלוואות עתידיים
- יתרת ההלוואה מ-BNP מסתכמת בסך של כ-8 מיליוני דולר וצפויה להיפרע בחודש מאי 2021.
14. תשלומי הלוואות מבנקים ואחרים, נטו
- (א) תזרים המזומנים האמור, כולל פרעון הלוואה מגוף פיננסי בסך של כ-100 מיליוני ש"ח בחודש ינואר 2021 בהתאם להתחייבות החברה מחודש יוני 2020.
- (ב) הסעיף כולל תשלומי ריבית בגין הלוואות כאמור בסעיפים 9, 10 ו-11.
15. תשלומים אחרים
- במסגרת סעיף זה נכללים תשלומי אגרות והיטלים, מיסים, הוצאות הנהלה וכלליות, עלויות נטישה ותשלומים אחרים.
16. לא הובאו בחשבון אפשרויות מימוש של נכסים נוספים (חלף או בנוסף לגיוסי חוב על בסיסם) ובכלל זאת: אפשרות למכירת תמלוגי על לויתן, אפשרות מימוש יחידות השתתפות דלק קידוחים החופשיות משעבוד, מימוש נדל"ן, הלוואות מוכר בעסקת הפניקס, פעולות של מחזור החוב בשוק אשר יכול ויתאפשרו ככול שנראה המשך הירידה בתשואות האג"ח כפי שזאת באה לידי ביטוי במהלך החודשים האחרונים על רקע ההתקדמות בתוכניות החברה וההתאוששות במחירי האנרגיה בעולם, 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 אפשרויות 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):

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	
320	685		1,332	2,667	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
197	390		652	1,619	רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד ממימוש נכסי נפט וגז)
(3)	-		(3)	(235)	הפסד מימוש נכסי נפט וגז והשקעות, לאחר השפעת המס
-	(622)		-	(679)	ירידת ערך נכסי נפט וגז
304	522		1,089	2,238	EBITDA
75	41		217	(576)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
176	43		476	117	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה
2.6	2.4		10.5	8.2	מכירת גז ב-BCM מפרויקט תמר (*)
-	2		-	7.3	מכירת גז ב-BCM מפרויקט לווייתן (*)
2.6	4.4		10.5	15.5	סה"כ מכירת גז ב-BCM (*)
123	270		482	944	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-117 מיליוני ש"ח לעומת רווח נקי של כ-476 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) וכן ירידת ערך בשווי מאגר תמר בסך של כ-94 מיליוני ש"ח (החלק המיוחס לבעלי מניות החברה לאחר השפעת מס). בנוסף יצוין כי, בתקופת הדוח השותפות לא מהוות עלויות האשראי בגין פרויקט לווייתן עם תחילת הפקת הגז מהפרוייקט. הרווח המיוחס לבעלי המניות של הקבוצה בנטרול ההפסד ממימוש כהן פיתוח וכן ירידת הערך בשווי מאגר תמר כאמור הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-446 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 הרביעי של שנת 2020 הסתכמו ברווח של כ-43 מיליוני ש"ח. לעומת רווח בסך של כ-176 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הירידה ברווח הנקי נבעה בעיקר בגין ירידת ערך נכסי הגז והנפט המיוחסים לפרויקט תמר.

הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-2,667 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,332 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לווייתן כאמור לעיל. עליה זאת קוזה חלקית על ידי ירידה בהכנסות ממאגר תמר לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר נבעה בעיקר מהתפשטות נגיף הקורונה (ראה באור 1 לדוחות הכספיים) ומתחילת ההפקה ממאגר לווייתן.

להלן טבלה המתארת את כמויות הגז (100%) אשר נמכרו בשנת הדוח לפי מאגר ולפי מיקום הלקוחות:

שנת 2020 (BCM)				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
7.7	0.2	0.3	8.2	תמר
3.5	1.9	1.9	7.3	לווייתן
11.2	2.1	2.2	15.5	סה"כ
שנת 2019 (BCM)				
ישראל	ירדן	מצרים	סה"כ	
10.2	0.2	-	10.4	תמר
0.1	-	-	0.1	ים תטיס
-	-	-	-	לווייתן
10.3	0.2	-	10.5	סה"כ

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-685 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-320 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לווייתן כאמור לעיל.

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

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-1,619 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-652 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לווייתן. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד נרשמה הירידה ברווח התפעולי כתוצאה מהתאמת ערך ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי הוגן, בסך של כ-134 מיליוני ש"ח.

ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-390 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-197 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מתחילת ההפקה ממאגר לווייתן.

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-576 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להכנסות מימון, נטו בסך של כ-217 מיליוני 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.

הכנסות מימון, נטו, ברבעון הרביעי של שנת 2020 הסתכמו לסך של כ-41 מיליוני ש"ח, לעומת הכנסות מימון, נטו סך של כ-75 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בהכנסות, נטו נובע בעיקר מהפסקת הוון עלויות האשראי לפרויקט לווייתן עם סיום שלב ההקמה ותחילת הפקת הגז מהפרויקט וכן מהפחתת יתרת הוצאות עלויות גיוס חובות שנפרעו בפרעון מוקדם, כולל הוצאות גידור ריבית הליבור. בנוסף יצויין כי הכנסות המימון ברבעון הרביעי בתקופת הדוח ולתקופה המקבילה אשתקד כוללות הכנסות משערוך תמלוגים לקבל מחזקות כריש ותנין בסך של כ-218 מיליוני ש"ח וכ-91 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין

ברבעון הרביעי של שנת 2020 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז בגין פרויקט תמר בסך של כ-186 מיליוני דולר (כ-599 מיליוני ש"ח) לפני השפעות מס. חלק החברה בירידת הערך הסתכם לסך של כ-24 מיליוני ש"ח לאחר השפעת מס. חלק בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בירידת הערך הסתכם לכ-436 מיליוני ש"ח. בעקבות ירידת הערך כאמור לעיל החברה ייחסה ליחידה מניבת המזומנים בפרויקט תמר חלק מהמוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה. סך ירידת הערך התסכמה לכ-80 מיליוני ש"ח אשר החלק המיוחס לחברה הסתכם לכ-70 מיליוני ש"ח וכ-10 מיליוני ש"ח מיוחס לחלק בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה. לפרטים נוספים ראה באור ג'6) לדוחות הכספיים. הערכת שווי של נכסי הגז והנפט בפרויקט תמר ליום 31 בדצמבר 2020 מצורפת כנספח ג' לדוח זה.

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

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	
277	476		802	1,256	רווח נקי מהדוחות הכספיים של דלק קידוחים
59.8%	54.7%		59.8%	54.7%	אחוז אחזקה משורשר (*)
166	260		480	702	חלק הקבוצה
(22)	(94)		(112)	(132)	מסים על ההכנסה
12	6		37	32	הכנסות מתמלוג על
(3)	(1)		(9)	(4)	תוצאות אחזקה ישירה בים תטיס (4.44%)
8	(11)		(15)	(47)	הפחתת עודפי עלות (**)
(4)	(15)		(18)	(29)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1)	(8)		93	(76)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
20	(94)		20	(329)	הכנסות (הוצאות) אחרות
176	43		476	117	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 ולוויתן (שנוצר בעבר אגב עסקת כהן פיתוח).

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 10ט', 12ג' עד 12כ', 14 ו- 24א'(1) לדוחות הכספיים וחלק א' בדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני

Ithaca Energy (להלן - איתקה) הינה חברת תפעול (Operator) עצמאית בתחום הנפט והגז הפועלת באזור הים הצפוני ובעלותה נכסי נפט וגז מפקים 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 מפקים ורשיונות אקספלורציה. הדוחות הכספיים של CNSL מאוחדים בדוחות הכספיים של הקבוצה החל מהתאריך האמור. לפרטים נוספים אודות העסקה ראה פרק 2 לעיל ובאור 110' לדוחות הכספיים.

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

מאזן

31 בדצמבר, 2019	31 בדצמבר 2020	(במיליוני דולר)
15	1	מזומנים ושווי מזומנים
327	244	נכסים שוטפים אחרים
2,903	2,513	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
589	665	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
982	767	מוניטין
4,816	4,190	סך נכסים
419	335	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים ואחרים)
1,514	1,187	הלוואות מבנקים (RBL) ואגרות חוב
261	271	הלוואה מקבוצת דלק
1,335	1,500	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
1,287	897	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
4,816	4,190	סך התחייבויות והון

דוח רווח או הפסד

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	(במליוני דולר ארה"ב)
315	285		582	1,176	הכנסות ממכירת נפט וגז
(106)	(116)		(205)	(421)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(112)	(78)		(190)	(346)	הוצאות פחת
11	17		2	(2)	שינוי במלאי נפט וגז
108	108		189	407	רווח גולמי
(199)	452		(199)	(518)	ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט ומוניטין
(14)	(13)		(22)	(38)	הוצאות אחרות, נטו
(93)	(47)		(155)	(221)	הוצאות מימון, נטו
(198)	500		(187)	(370)	רווח (הפסד) לפני מסים
136	(174)		148	84	הטבת מס (הוצאות מס)
(62)	326		(39)	(286)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
5,718	5,596		10,435	24,250	תפוקה בשנת הדוח של שווה ערך חביות נפט (באלפים) (KBoe)
62	61		29	66	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים)

תזרים מפעילות שוטפת והתאמה לרווח הנקי

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	(מליוני דולר ארה"ב)
324	285		584	1,144	הכנסות, נטו *
(103)	(98)		(198)	(389)	עלויות תפעוליות (OPEX)
(4)	12		(11)	(10)	הוצאות הנהלה, כלליות, הפרשי שער ואחרות
217	199		375	745	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(17)	(21)		(17)	(21)	עלויות חד פעמיות במזומן
(112)	(78)		(190)	(346)	פחת והפחתות
(199)	452		(199)	(518)	ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט ומוניטין
2	3		2	3	הכנסות (הוצאות) אחרות שלא במזומן
(89)	(55)		(158)	(233)	עלויות מימון, נטו, ללא תוצאות עסקאות גידור
136	(174)		148	84	הטבת מס (הוצאות מס)
(62)	326		(39)	(286)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה

(*) הכנסות נטו, בתוספת (בניכוי) רווחים (הפסדים) שמומשו בגין עסקאות גידור, תנועות במלאי, הוצאות תמלוגים ועלויות מכליות נפט.

להלן נתונים נוספים בקשר עם תוצאות איתקה

סך תוצאות הפעילות של איתקה בשנת 2020 הסתכמו בהפסד של כ-286 מיליוני דולר לעומת הפסד של כ-39 מיליוני דולר בשנת 2019. הירידה בתוצאות איתקה בשנת הדוח נובעת בעיקר מירידות ערך שנרשמו בגין נכסי הנפט והגז והמוניטין על רקע משבר הקורונה, אשר הסתכמו בשנת 2020 בכ-518 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-396 מיליוני דולר לאחר השפעת המס). יצוין כי 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).

הכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,176 מיליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-582 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד והרכבן הינו כדלקמן:

10-12/2019	10-12/2020		שנת 2019	שנת 2020	הכנסות ממכירות (מיליוני דולר ארה"ב)
200	129		334	585	נפט
60	69		127	172	גז טבעי
12	10		29	36	Natural Gas Liquids
1	7		1	10	הכנסות אחרות
42	70		91	373	רווח בגין עסקאות הגנה
315	285		582	1,176	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 בשנת הדוח ירידה במחירי הנפט והגז, אשר השפיעה לרעה על הכנסות איתקה. התפוקה בשנת הדוח הסתכמה לכ-24.3 מיליוני חביות (בממוצע כ-66 חביות ליום) בהשוואה ל-10.4 מיליוני חביות בשנת 2019. מחיר מכירה ממוצע של חבית הנפט (לפני השפעת עסקאות גידור) ירד בשנת הדוח לכ-44 דולר לחבית לעומת כ-66 דולר לחבית בשנת 2019. בנוסף בשנת הדוח חלה ירידה במחיר מכירת הגז מ-32 פני ליחידת חום בשנת 2019 ל-25 פני ליחידת חום בממוצע בשנת הדוח, וזאת בעקבות ירידת מחירי הגז בבריטניה. יצוין 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 בשנת הדוח בתוספת הכנסה של כ-373 מיליוני דולר.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בשנת הדוח בכ-421 מיליוני דולר לעומת סך של כ-205 מיליוני דולר בשנת 2019. עיקר הגידול בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע מרכישת נכסי CNSL, כאמור לעיל. עלות ההפקה הממוצעת לחבית הסתכמה בשנת הדוח בכ-16 דולר לחבית, לעומת 19 דולר לחבית בשנת 2019.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-346 מיליוני דולר לעומת כ-190 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 מיליוני 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.

ברבעון הרביעי של שנת 2020, לאור התאוששות במחיר הנפט והגז וגידול בכמות הרזרבות, ביטלה הקבוצה חלק מירידת הערך שנרשמה ברבעון הראשון של שנת 2020 בגין נכסי נפט וגז בסך של כ-452 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-271 מיליוני דולר לאחר השפעת המס), כך שסך ההפחתות שבוצעו בשנת הדוח בגין תחום הגז והנפט בים הצפוני, לאחר השפעת המס, הסתכמו לסך של כ-396 מיליוני דולר.

בנוסף לאמור, הקבוצה ביצעה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינות נוספות של ירידת ערך המוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה לימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר 2020. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 30 ביוני, 2020 בסך של כ-1.2 מיליארד דולר וליום 31 בדצמבר 2020 בכ-1.9 מיליארד דולר. השווי כאמור גבוה מסכום ההשקעה בספרים של היחידה לכל אחד מהמועדים האמורים ולפיכך לא נדרשה הקבוצה לבצע ירידת ערך נוספת של המוניטין.

לפרטים נוספים ראה באורים 12'א' ו-14 לדוחות הכספיים.

הערכת שווי של נכסי הגז והנפט בים הצפוני והערכת שווי המוניטין ליום 31 בדצמבר 2020 מצורפת כנספח ג' לדוח זה.

בשנת 2020 חילקה איתקה דיבידנד בסך של 120 מיליוני דולר.

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 31 בדצמבר, 2020 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-9 מיליוני חביות במחיר מגודר ממוצע של כ-43 דולר לחבית, וכן עסקאות גידור פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-497 מיליוני יחידות חום במחיר מגודר ממוצע של כ-45 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 31 בדצמבר 2020 משקף התחייבות של כ-73 מיליוני דולר (כ-235 מיליוני 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 מיליוני דולר. לפירוט נוסף אודות עסקאות ההגנה, ראה באור 20'א' לדוחות הכספיים.

הוצאות מימון אחרות, נטו

הוצאות המימון, נטו (לא כולל השפעת עסקאות הגנה) הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-233 מיליוני דולר לעומת 158 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעלויות המימון נובע בעיקר משינוי בהיקף ההלוואות ותנאיהן לצורך מימון רכישת CNSL.

למידע נוסף אודות פעילות איתקה, ראה באורים 10'א', 12'א', 14 ו-24'א' (3) לדוחות הכספיים וחלק א' בדוח התקופתי - תיאור עסקי התאגיד.

(ד) פעילויות נוספות**תחום התשתיות**

בדבר מכירת אחזקות הקבוצה בתחנות כוח, ראה באור 10'12 לדוחות הכספיים.
בקשר עם מכירת יתרת אחזקותיה של החברה (20%) בחברת IDE, ראה באור 10'ח' לדוחות הכספיים.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

ליום	שער החליפין היצג של הדולר של ארה"ב בש"ח	שער החליפין היצג של הליש"ט	מדד ידוע (בנקודות *)
31 בדצמבר 2020	3.215	4.391	100.08
31 בדצמבר 2019	3.456	4.559	100.68
שיעור השינוי בתקופה	%	%	%
שנת 2020	(6.97)	(3.69)	(0.60)
שנת 2019	(7.79)	(4.88)	0.30
שנת 2018	8.10	2.39	1.20

(*) מדד בסיס - ממוצע 2014.

ג. היבטי ממשל תאגידי**1. אחריות תאגידית ותרומות**

כחברה עסקית מובילה, קבוצת דלק מחויבת לעקרונות האחריות התאגידית בהיבטים חברתיים וסביבתיים. פעילות הקבוצה למען הקהילה נעשית במרוכז באמצעות קרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ) (להלן - קרן דלק), חברה בת (100%) של הקבוצה.

קרן דלק פועלת לצורך עידוד וסיוע לקידום החינוך, המורשת (לרבות פרויקטים לקידום המורשת היהודית), התרבות, הרווחה הקהילתית והמדע בישראל. סיוע זה מתבטא הן בתרומות למוסדות הפועלים בתחומים הנ"ל והן במתן מלגות לסטודנטים במוסדות אקדמיים ותלמידים במוסדות חינוך על-יסודיים. כמו כן תורמת קרן דלק לנזקקים שונים, בעיקר באמצעות גופים העוסקים בסיוע ועזרה לנזקקים.

בשנים 2018, 2019 ו-2020 תרמה קרן דלק כ-8.6 מיליוני ש"ח, כ-3.1 מיליוני ש"ח וכ-1.7 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

בשנים 2018, 2019 ו-2020 כ-84%, כ-55% וכ-26%, בהתאמה מכספי קרן דלק הועברו למטרות מורשת. יתרת התרומות בשנים האמורות הועברו למטרות חינוך, תרבות רווחה ולמטרות אחרות של קרן דלק.

הקבוצה ממקדת את עיקר פעילותה בתחום האחריות התאגידית בקידום החינוך והצעירים בישראל. במסגרת זו, פועלת קרן דלק במספר אפיקים:

(א) ליווי חניכי המכינה הקדם-צבאית "אחד משלנו", המסייעת לצעירים שנפלטו מהמסגרות המקובלות להתגייס לשירות צבאי ולהתנדב ליחידות לוחמות. שיעורי הגיוס יוצאי הדופן שמציגה מכינת "אחד משלנו" - 94% מבוגרי המכינה התגייסו לשירות צבאי, 85% מהמתגייסים התנדבו לשירות ביחידות לוחמות;

(ב) הענקת מלגות לסטודנטים מעוטי יכולת. במסגרת זו, בשנת 2018 תרמה קרן דלק סך של 400 אלפי ש"ח למכללת נתניה. יצוין כי, מר לסט המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וקרן דלק, מכהן גם כחבר ועדת הביקורת בחבר הנאמנים במכללת נתניה;

(ג) אימוץ חטיבה במשמר הגבול אליה צורפה השנה יחידה נוספת "יחידת מסתערבים" במסגרת עמותת "אמץ לוחם" המסייעת לרווחתם של החיילים הלוחמים.

2. תכנית אכיפה

בחודש נובמבר 2012 אימצה החברה תכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות ערך, בהתאם לקריטריונים אותם פרסמה רשות ניירות ערך. במסגרת זו הוכנו ו/או רוענו נהלים קיימים ומונתה ממונה על האכיפה הפנימית וועדת אכיפה. בחודש מרס 2016 אישר דירקטוריון החברה עדכון לתכנית האכיפה הפנימית שהתבסס על עדכון סקר ציות שנערך בחברה ועדכון הנהלים בהתאם לשינויי הדין ותוצאות הסקר. במהלך שנת 2019 נערך סקר ציות חדש בחברה לצורך בדיקה ורענון של תכנית האכיפה.

3. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

(א) דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית יעמוד על שניים, שכן לדעת הדירקטוריון המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלים עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. בפועל, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכהנים בחברה 7 דירקטורים ומתוכם 2 דירקטורים הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית.

בסוף חודש יוני 2020 הודיע מר אבי הראל והגברת יהודית טיטלמן ז"דנברג (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.

כמו כן, על פי נוהל העבודה בחברה, רואה החשבון, המבקר את הדוחות הכספיים, מוזמן לכל ישיבת דירקטוריון שבה דנים בדוחות הכספיים, והוא עומד לרשות הדירקטורים למתן כל הסבר והבהרה בקשר עם הדוחות הכספיים.

(ב) הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית הם: הגב' רות דהן פורטנוי (דח"צית) ומר אודי ארז (דירקטור רגיל). לפירוט השכלתם וניסיונם הרלוונטיים ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי.

(ג) דירקטורים בלתי תלויים - מר רוני מילוא מכהן כדירקטור בלתי תלוי. יחד עם זאת, יצוין כי החברה לא אימצה בתקנונה את "ההוראות בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים" כהגדרתם בסעיף 219 (ה') לחוק החברות.

4. גילוי בדבר המבקר הפנימי בתאגיד

- (א) **פרטי המבקר הפנימי נכון למועד הדוח**
- (1) **שם המבקר הפנימי:** גנה גלי
 - (2) **תאריך תחילת כהונתו:** 1.1.2016
 - (3) **הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:**
 רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC).
 - (4) **המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן - חוק הביקורת הפנימית) ובסעיף 146(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות).**
 - (5) **המבקר הפנימי אינו עובד של החברה, אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנימית כספק חיצוני. בנוסף, מעניק המבקר פנימי לחברה שירותי בחינת אפקטיביות הבקורות של תהליכים בקשר עם הבקרה הפנימית על הדוח הכספי של החברה (ISOX). המבקר הפנימי הינו שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.**
 - (6) **המבקר הפנימי אינו ממלא בחברה תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית.**
 - (7) **המבקר הפנימי מכהן גם כמבקר הפנימי בתאגידים דלק קידוחים והשותף הכללי בדלק קידוחים (אין בכהונתו בתאגידים האמורים כמבקר פנימי כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי בחברה) ומכהן כמבקר הפנימי בכהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ, אשר נמכרה על ידי קבוצת דלק במהלך שנת 2020.**
 - (8) **המבקר הפנימי אינו בעל עניין בחברה או קרוב של בעל עניין בחברה וכן אינו רואה החשבון המבקר או מי מטעמו.**
 - (9) **המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.**

(ב) דרך המינוי של המבקר הפנימי

מינויו של מר גנה כמבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 בנובמבר, 2015 לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת של החברה, לאחר שזו מצאה אותו בעל הכישורים המתאימים למילוי התפקיד, בין היתר, לאור התמחותו וניסיונו העשיר בתחום הביקורת הפנימית, ולאחר שמר גנה הצהיר כי הוא עומד בכל דרישות הכשירות הנדרשות לשם מילוי תפקידו כמבקר פנימי על-פי דין, ובהתחשב, בין היתר, באופי החברה, גודלה, היקף ומורכבות פעילותה.

(ג) זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

(ד) תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת הדוח

המבקר הפנימי בחברה פועל על-פי תכנית עבודה שנתית בתיאום עם יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה ובאישור ועדת הביקורת. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה, בכפוף לאישורה הפורמאלי של ועדת הביקורת.

השיקולים בקביעת תכנית העבודה של הביקורת הפנימית

תכנית הביקורת השנתית נקבעה, בין היתר, בהתחשב בשיקולים הבאים: סיכונים טבועים בפעילותה של החברה, ניסיון שנים קודמות, פוטנציאל ליעילות וחסיכון, גולציה ותקנות החלות על החברה וכן בדיקת יישום דוחות ביקורת קודמים.

תוכן תכנית העבודה נקבע, בין היתר, בהתבסס על סקר סיכונים שהוכן על ידי המבקר הפנימי ואושר בוועדת הביקורת מיום 28 בנובמבר, 2017.

בתכנית העבודה קיימים נושאים רגולטוריים מסוימים הנבדקים מידי שנה, הכל בהתחשב בכך כי מדובר בחברה המחזיקה בחברות מוחזקות ולחברות המוחזקות העיקריות מבקר פנימי נפרד וועדות ביקורת עצמיות. תכנית הביקורת השנתית מוצעת על ידי מבקר הפנים. דגשים מיוחדים מתווספים מעת לעת על ידי ועדת הביקורת.

עסקאות כאמור בסעיף 270 לחוק החברות אשר בוצעו בשנת הדוח, נבדקות על ידי המבקר הפנים כחלק מתכנית העבודה השנתית שלו. כמו כן, עסקאות מהותיות אחרות נבחנות על-ידי מבקר הפנים על פי תכנית ביקורת שנתית.

בהיות החברה חברה מחזיקה בחברות מחזיקות, מתחלקת תכנית הביקורת לשני חלקים עיקריים:

(1) ביקורת על פעילותה של החברה עצמה (בנושאים הכוללים, בין היתר, עמידה בנהלים, בקרת עלויות, ניהול כספי החברה, נהלי דיווח, ציות לחוקים ובקרת קיום החלטות).

(2) מעקב שוטף אחר הביקורת בחברות מוחזקות, כמפורט להלן.

ה) ביקורת של חברות מוחזקות מהותיות

הביקורת הפנימית כוללת מעקב שוטף על קיומה ונאותות פעילותה של הביקורת הפנימית בכל החברות המוחזקות, באשכול החברות של החברה. בכל החברות המוחזקות המהותיות של החברה, פועלים מבקרים פנימיים (כעובדי חברה או במיקור חוץ). דוחות הביקורת נדונים בוועדות הביקורת ו/או בדירקטוריונים של תאגידים אלו שבהם מכהנים דירקטורים שהינם נושאי משרה בחברה.

ו) היקף העסקה

היקף שעות העבודה של גלי גנה והמבקרים הפנימיים הנוספים המועסקים בשירותי מיקור חוץ וכשכירים, בחברה ובביקורת הפנימית באשכול החברות של החברה, הסתכם בשנת 2020 בכ-4,480 שעות עבודה שנתיות (**).

שעות שהושקעו בביקורת פנימית:

שם החברה	שעות עבודה	הערות
החברה (*)	600	ע"י מבקר החברה
דלק קידוחים	600	ע"י מבקר החברה
דלק ישראל (**)	1,150	ע"י מבקר חיצוני
כהן פיתוח (***)	30	ע"י מבקר החברה
Ithaca Energy	2,100	ע"י מבקר פנים

(*) כולל סקירה שוטפת של מערך הביקורת הפנימית בכל התאגידים המוחזקים של החברה, בשרשרת מלא.

(**) ביום 26 באוקטובר 2020, השלימה החברה את עסקת מכירת השליטה בדלק ישראל, באמצעות מכירת כ-70% מהון מניותיה לצד ג'. נכון ליום 31/12/2020, החברה מחזיקה בכ-40% בלבד מהון המניות של דלק ישראל. הנתונים לעיל, מייצגים את מלוא היקף שעות הביקורת הפנימית שהושקעו בדלק ישראל בשנת 2020.

(***) ביום 19 באפריל 2020, החברה מימשה את ההשקעה במניות כהן פיתוח. לאור זאת, הנתונים מייצגים את פרק הזמן היחסי שהושקע בעבודת הביקורת הפנימית במהלך שנת 2020 ועד למועד המכירה.

לדעת דירקטוריון החברה, תכנית העבודה של המבקר הפנימי וכן היקפי השעות שנקבעו למימושה, תואמים את צרכי החברה. לחברה אפשרות להרחיב את היקף השעות האמור במידת הצורך.

ז) עריכת הביקורת

הביקורת הפנימית נערכה בהתאם לתקני הביקורת הפנימית המקובלים בארץ ובעולם, כולל תקנים של לשכת המבקרים הפנימיים בישראל (I.I.A) ובארה"ב ובהתאם להנחיות מקצועיות בתחום הביקורת הפנימית, כקבוע בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. נחה דעתו של דירקטוריון החברה כי המבקר עמד בכל הדרישות והתנאים שצוינו לעיל, וזאת בהתחשב בהודעתו של המבקר פנים כפי שנמסרה לדירקטוריון.

ח) גישה למידע

למבקר הפנימי גישה מלאה, בלתי מוגבלת, מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים לצורך הביקורת על-פי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

ט) דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות הביקורת הפנימית מוגשים בכתב, מופצים ונדונים בפני ועדת הביקורת של החברה. כן מתקיימות ישיבות ודיונים פרטניים בוועדות הביקורת של החברות המוחזקות, בגין ממצאי הביקורת. דוחות הביקורת נדונו בישיבות ועדת הביקורת בימים 08 ביוני 2020 ו-30 בדצמבר, 2020.

י) הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

להערכת דירקטוריון החברה, היקף הביקורת הפנימית בשנת 2020, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי של החברה הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

יא) תגמול

תנאי העסקתו של מבקר הפנים היו:

- (1) שכר כולל בסך של כ-115 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ) לשנה.
- (2) לדעת הדירקטוריון, אין בתגמול המבקר הפנימי בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי.

5. שכר רואי חשבון המבקרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2019				2020				
שירותים אחרים		שירותי ביקורת ומס		שירותים אחרים		שירותי ביקורת ומס		
אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	
								החברה וחברות מטה בבעלות מלאה
564	700	2,728	9,010	-	-	1,893	7,154	קוסט פורר גבאי את קסירר
								חברות מאוחדות אחרות
								"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (*)
-	-	1,498	6,143	48	146	1,121	5,135	קוסט פורר גבאי את קסירר
								דלק קידוחים שותפות מוגבלת
1,485	3,037	2,056	11,218	2,974	5,859	2,078	8,812	קוסט פורר גבאי את קסירר וזיו האפט רואי חשבון מבקרים משותפים בדלק קידוחים שותפות מוגבלת
-	-	30	302	-	-	22	185	סומך חייקין
								Ithaca Energy Limited
2,138	2,347	499	547	-	-	-	-	PWC
-	-	2,652	5,760	-	-	2,952	6,467	EY UK

(*) ביום 26 באוקטובר 2020, החברה מכרה את השליטה בדלק ישראל והחל ממועד זה מטופלת ההשקעה בה בשיטת השווי המאזני (חברה כלולה). הנתונים המוצגים בטבלה מייצגים את מלוא שכר טרחה והיקף השעות שהושקעו בדלק ישראל בשנת 2020.

6. גילוי בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים

דירקטוריון החברה הוא האורגן המופקד על בקרת העל בחברה ועל אישור הדוחות הכספיים.

7. סיווג עסקאות זניחות

ביום 30 באוגוסט, 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לשם סיווגה של עסקה כעסקה זניחה כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 (להלן - תקנות הדיווח) הן בקשר עם עסקאות עם בעלי ענין המפורטות בדוחות הכספיים והן בקשר עם עסקאות בעלי שליטה.

דירקטוריון החברה קבע כי עסקה תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

- (א) סכום העסקה אינו עולה על 0.1% מההון העצמי של החברה בנטרול זכויות מיעוט, בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שפרסמה.
- (ב) היא איננה עסקה חריגה (כמשמעות המונח בחוק החברות).
- (ג) העסקה הינה זניחה גם מבחינה איכותית.
- (ד) בעסקאות רב-שנתיות (לדוגמא, השכרת נכס על פני מספר שנים) תיבחן זניחות העסקה על בסיס שנתי (לדוגמא, האם סכום ההשכרה השנתי עולה על הסכום המצוין לעיל).
- (ה) בעסקאות ביטוח תיבחן הפרמיה כסכום העסקה, להבדיל מהיקף הכיסוי הביטוחי הניתן.
- (ו) כל עסקה תיבחן בפני עצמה, אולם זניחותן של עסקאות שלובות או מותנות תיבחן באופן מצרפי.
- (ז) במקרים בהם תתעורר שאלה לגבי יישום הקריטריונים שלעיל, תפעיל החברה שיקול דעת ותבחן את זניחות העסקה על בסיס תכלית תקנות הדיווח והכללים והקווים המנחים שלעיל.

בימים 28 בדצמבר, 2014, 15 ביוני, 2017 ו-29 במאי, 2019, החליטה ועדת הביקורת של החברה לעדכן את נוהל עסקאות זניחות של החברה ולהוסיף כדלקמן:

עסקה במסגרתה תתקשר החברה בהסכמים משותפים לקבלת שירותי יעוץ מעובדים או צדדים שלישיים בתחומים שונים לרבות, אך לא רק: משפט, רגולציה, פיננסים ו/או השקעות, מס ותקשורת, תיחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל הכללים הקיימים בנוהל עסקאות זניחות של החברה ובלבד שהיקף ההוצאות נשוא העסקה אינן עולות על 2 מיליון ש"ח וכן שתנאי ההתקשרות לגבי החברה אינם שונים מתנאיה לגבי החברה הקשורה או בעל השליטה בשים לב לחלקם היחסי. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי (לפי שנה קלנדרית). לדוגמה, בהתקשרות למספר שנים, כהיקף העסקה יחושבו דמי הייעוץ/השכר השנתיים/שישולם/מו.

מדי שנה, תבחן ועדת הביקורת כי עסקאות כאמור, עומדות ברף הזניחות שהוגדר.

ד. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

למידע בדבר אומדנים חשבונאיים עיקריים - ראה באור ב'2' לדוחות הכספיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ה. 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 31/12/2020	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 31/12/2020	ריבית שנצברה בספרים ליום 31/12/2020	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שוי בורסה ליום 31 בדצמבר 2020	פרטי נאמן
יג'	3/2007	913	183	עד לרישום לבורסה - +5.1% לאחר הרישום - 4.6%	מדד המחירים לצרכן	222	3	תשלום קרן וריבית במועדים 29/9-29/3 בשנת 2021	190	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
יח'	11/2009 6/2010 7/2011	1,062	354	6.1%	מדד המחירים לצרכן	385	4	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו- 31/10 ותשלום קרן במועד 31/10 בכל אחת מהשנים 2021-2022	263	רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יט'	11/2010	560	280	4.65%	מדד המחירים לצרכן	297	2	תשלום ריבית במועדים 10/5 ו- 10/11 ותשלום קרן במועד 10/11 בכל אחת מהשנים 2021-2022	200	הרמטיק קפיטל בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5544553, צורי גלילי.
כב'	6/2007	500	125	4.50%	מדד המחירים לצרכן	151	-	תשלום קרן וריבית במועדים 30/6 ו-31/12 בשנת 2021	117	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	60	תשלום ריבית במועדים 20/8 ו- 20/2 ותשלום קרן במועד 20/2 בכל אחת מהשנים 2021-2025	2,032	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	13	תשלום ריבית במועדים 10/7 ו- 10/1 בכל אחת מהשנים 2021-2022 ותשלום קרן בתאריך 10/1/2022	519	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לד'	2/2018	521	480	עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 4.48% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.48%	ללא הצמדה	480	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו- 31/12 ותשלום קרן במועד 31/12 (למעט ביום 31/12/2022 בכל אחת מהשנים 2021-2028)	309	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 19 לדוחות הכספים.

1. לעניין דוח דרוג עדכני של אגרות החוב (סדרות יג', כב', לא', לג', לד') שהנפיקה החברה (להלן בפסקה זו: "אגרות החוב"), מובא בזאת בדרך של הפניה דוח דירוג שפרסמה מעלות S&P לאחר תאריך המאזן, ביום 31 בינואר 2021, לפיו עלה דירוג אגרות החוב מ- ilCCC - developing ל- ilB - developing, לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 31 בינואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-012097) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת על דרך של הפניה.
- יצוין כי במהלך שנת 2020 עדכנה מעלות S&P את דוחות הדירוג כדלקמן: ביום 30 בספטמבר 2020 עדכנה מעלות את דירוג אגרות החוב מ- ilCCC-Negative ל- ilCCC - Developing; ביום 5 במאי 2020 הודיעה מעלות S&P כי היא מורידה את דירוג אגרות החוב מ- ilBBB - Negative ל- ilBBB - Negative; ביום 1 באפריל 2020, הודיעה מעלות S&P על הורדת דירוג אגרות החוב מ- ilA/Stable ל- ilBBB-Negative.

אמות מידה פיננסיות (אגרות חוב)

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

- במשך התקופה שעד ליום 31 במאי 2021 הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את אגרות החוב לפירעון מיידי על סמך טענות המבוססות, אך ורק, על מצב עסקי החברה כפי שהוא במועד פרסום התיקון לשטר ו/או מכוח העילה שעניינה דירוג נמוך של אגרות החוב של החברה.
 - עד מועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין הון עצמי נמוך. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי בהפחתת תוספות הון שמקורן בשערורים וכן ההון העצמי כפי שמופיע בדוחות יהיו נמוכים ממדרגות שנקבעו לעניין זה בתיקון לשטר. החל מהדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 ואילך תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי אם ההון העצמי שיופיע בדוחות החברה יפחת מ-2.6 מיליארד ש"ח.
 - עד למועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון המיידי הכלולה בשטרי הנאמנות לעניין יחס הון עצמי למאזן. ביחס לדוחות שהחל מהרבעון השני בשנת 2021 ועד לדוחות השנתיים בשנת 2023 נקבעו מדרגות לעניין יחס הון עצמי למאזן, שכלל החברה לא תעמוד בהן במשך שני רבעונים עוקבים תקום למחזיקים עילת פירעון מיידי. החל מדוח הרבעון הראשון לשנת 2024 תקום למחזיקי אגרות החוב עילת פירעון מיידי ככל שיחס הון עצמי למאזן על פי דוחות החברה (סולו) יפחת מ-20% במשך שני רבעונים עוקבים.
- במסגרת התיקון לשטר נכללו הצהרות והתחייבויות שונות נוספות של החברה, ובכלל זה: (א) בנוגע לשימושים שייעשו בתקבולים מהנפקות הון ו/או דיבידנדים ו/או מכירה ו/או שעבוד של נכסים מסוימים; (ב) התחייבות שלא להפקיד כספים ו/או ניירות ערך בבנקים הנושים בחברה או בחברות בשליטתה, למעט חריגים שנקבעו; (ג) התחייבות שלא לרכוש נכסים ו/או לבצע השקעות ו/או ליטול אשראי ו/או ליטול התחייבויות כספיות כלפי נושים פיננסיים ו/או לשנות תנאים של הסכמי אשראי מסוימים, למעט חריגים שנקבעו; (ד) בתקופה הקובעת: הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה לא יעלו על סכומים שנקבעו, החברה לא תבצע חלוקות, החברה ותאגידים בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו אגרות חוב של החברה; (ה) התחייבויות למתן הודעות שונות לנאמנים; (ו) התחייבות לשאת בהוצאות ושכר טרחת הנאמנים ושלוחיהם. כמו כן נקבע, כי הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים.

באשר לפרטים נוספים ראה גם באור ג' ו-19 לדוחות הכספיים.

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

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

בנוסף, בשנת 2020 רכשה שותפות הבת 135,662 מניות נוספות של החברה בתמורה לסך של כ-60 מיליוני ש"ח, כך שליום 31 בדצמבר 2020 וכן למועד אישור הדוח מחזיקה השותפות הבת ב-586,422 מניות של החברה. בנוסף, במהלך שנת 2020 רכשו החברה והשותפות הבת אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה בהיקף כספי כולל של כ-26 מיליוני ש"ח.

2. עובדי החברה

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

בכבוד רב,

עידן ולס

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 30 במרס, 2021

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 31 בדצמבר, 2020
(במיליוני ש"ח):

סה"כ	2026 ואילך	2025	2024	2023	2022	2021		
5,325	244	796	796	796	1,778	915	קרן	אגרות חוב
705	26	35	77	119	188	260	ריבית	
128	-	-	104	-	-	24	קרן	הלוואות מבנקים ואחרים (*)
22	-	-	-	7	7	8	ריבית	
6,180	270	831	977	922	1,973	1,207	סה"כ	

(*) לא כולל התחייבות המירה.

נספח ב' - לדוח הדירקטוריון

בהמשך לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים ובעקבות החלטת מיסוי אשר קיבלה חברת דלק תמלוג על לוייתן בע"מ ערב הנפקת אגרות החוב להלן נתונים כספיים אשר יועברו למחזיקי אגרות החוב של דלק תמלוג על לוייתן בע"מ:

Statements of Financial Position (Dollars in thousand)

	Note	December 31 2020	December 31 2019
<u>Current assets</u>			
Cash and cash equivalents	3	3	-
Short-term investments	4	326	-
Royalties and other receivables	5	1,328	-
Total current assets		1,657	-
<u>Non-current assets</u>			
Long-term investments	4	19,613	-
Loan to controlling shareholder	7	76,334	-
Assets in respect of ORRI	1B	197,704	-
Deferred Taxes		888	-
Total non-current assets		294,539	-
		296,196	-
<u>Current liabilities</u>			
Other payables	8	877	-
Total current liabilities		877	-
<u>Non-current liabilities</u>			
Debentures	9	169,001	-
Total non-current assets		169,001	-
<u>Equity</u>			
Share capital		295	-
Share premium		127,275	-
Retained earnings		(1,252)	-
Total equity		126,318	-
		296,196	-

Statements of Comprehensive Income (Dollars in thousand)

	Note	For the year end		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Revenue from overriding royalties	6	1,335	-	-
General and administrative expenses	10	203	-	-
Depletion		712	-	-
Operating profit		420	-	-
	11			
Financing expenses		2,883	-	-
Financing income	11	(1,067)	-	-
Loss before income tax		(1,396)	-	-
Income tax	13	144	-	-
Loss and total comprehensive loss		(1,252)	-	-

*) The company's operations started at 28 October, 2020

Statements of Changes in the Company's Equity (Dollars in thousand)

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
<u>Balance as at January 1, 2018</u>	*	-	-	*
Total comprehensive income (loss)	-	-	-	-
<u>Balance as at December 31, 2018</u>	*	-	-	*

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
<u>Balance as at January 1, 2019</u>	*	-	-	*
Total comprehensive income (loss)	-	-	-	-
<u>Balance as at December 31, 2019</u>	*	-	-	*

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
<u>Balance as at January 1, 2020</u>	*	-	-	*
Total comprehensive income (loss) **	-	-	(1,252)	(1,252)
overriding royalties	295	127,275		127,570
<u>Balance as at December 31, 2019</u>	295	127,275	(1,252)	126,318

*) Less 1 thousand dollars.

**) The company's operations started at 28 October, 2020.

Statements of Cash Flows (Dollars in thousand)

	For the year ended		
	31.12.2020	(*31.12.2019	(*31.12.2018
Cash Flows - Current Operations:			
Loss for the year	(1,252)	-	-
Adjustments for:			
Depletion and depreciation	1,252	-	-
Deferred Taxes	(888)	-	-
Changes in assets and liabilities items:			
Increase in trade and other receivables	(1,328)	-	-
Increase in trade and other payables	2,134	-	-
Net cash used for current operations	(82)	-	-
Cash Flows - Investment Activity:			
Investment in oil and gas assets	(70,815)	-	-
Loan granted to controlling shareholder	(80,037)	-	-
Repayment of loans to controlling shareholders	3,703	-	-
Long-term deposit in bank deposits	(20,900)	-	-
Short-term deposit in bank deposits	(326)	-	-
Net cash deriving from (used for) investment activity	(168,375)	-	-
Cash Flows - Financing Activity:			
Bond offering (net of issue costs)	168,460	-	-
Net cash deriving financing activity	168,460	-	-
Increase in cash and cash equivalents	3	-	-
Cash and cash equivalents balance at the beginning of the year	-	-	-
Cash and cash equivalents balance at the end of the year	3	-	-
Annex A - Finance and investment activity not involving cash flows:			
Investments in oil and gas assets against share premium	127,601	-	-
Annex B - Additional information on cash flows:			
Interest paid	2,328	-	-

*) The company's operations started at 28 October, 2020.

נספח ג' - לדוח הדירקטוריון

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

(א) עבודת בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" ובחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני

Delek Group Ltd.

Impairment Testing Under IAS 36

March 29, 2021

March 29, 2021

DKL Investments Limited
19 ABBA eBAN BLVD
P.O.B 2054
Herzliya 4612001
Israel

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

Dear Mr. Polikar,

Pursuant to your request, Duff & Phelps Ltd ("Duff & Phelps" or "D&P") have been engaged by DKL Investments Limited ("DKL") to provide valuation services relating to the impairment test analysis (the "Services") of Delek Group Ltd.'s ("Delek") investment in Ithaca Energy Limited ("Ithaca" or the "Company") for financial reporting purposes.

The objective of our analysis was to provide recommendations of the recoverable amount ("Recoverable Amount") of Delek's investment in Ithaca and certain specific oil fields of Ithaca as of December 31, 2020 (the "Valuation Date"). We understand that the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting the Delek's management ("Management") in estimating the Recoverable Amount of Ithaca in accordance with International Accounting Standard 36: Impairment of Assets ("IAS 36").

We are aware that you wish to use our valuation for the preparation of the financial statements of Delek and if necessary, also to attach it to the financial statements. The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated January 22, 2021.

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 Ltd.
By: Mathias Schumacher
Managing Director

Contents

01	Introduction	4
	Introduction to Duff & Phelps	5
	Scope of Services	5
	Delek's acquisition of Ithaca	5
	Ithaca's acquisition of CNSL	5
	Company Profile(s)	6
	World Oil & Gas Market	7
	Definition of Recoverable Amount	9
02	Sources of Information and Procedures	10
	Sources of Information	11
	Procedures	12
03	Ithaca Impairment Test – IAS 36	13
	Valuation Approach	14
	Ithaca Operations	14
	Financial Projections	15
	Discount Rate Determination	21
	Recoverable Amount	24
	Enterprise Value Movement (Q2-Q4 2020)	25
	Calculation of Carrying Amount	26
	Conclusion – Ithaca Impairment Testing	26
04	Field-by-Field Impairment Test	27
	Individual Fields	28
05	Limiting Conditions	30
	Limiting Conditions	31
06	Exhibits	32

Section 01

Introduction

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

Scope of Services – IAS 36

Duff & Phelps was retained by DKL Investments Limited to assist with the performance of certain procedures, as set out below, relating to the application of IAS 36: Impairment of Assets. The Services consisted solely of assisting Delek with performing the impairment test of its investment in Ithaca under IAS 36 for financial reporting purposes.

Ithaca acquired Chevron North Sea Limited (“CNSL”) in November 2019, and the existing goodwill balance as of the Valuation Date largely results from this transaction. As part of our impairment testing analysis, we have estimated the Recoverable Amount, as defined below, of the investment in Ithaca in order to compare with the carrying amount (“Carrying Amount”) to determine the potential risk of impairment. Our estimation of the Recoverable Amount of the investment in Ithaca reflects the operation of both the Ithaca and newly acquired CNSL assets. Further to our impairment testing of the investment in Ithaca, we have also assessed the Recoverable Amount(s) of other fields to assess possible impairment of individual fields.

Delek’s acquisition of Ithaca

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

Ithaca’s acquisition of CNSL

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

Company Profile(s)

Delek Group Ltd

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

Ithaca Energy Ltd

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

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

Chevron North Sea Limited

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

¹ Delek-Group Company Website and S&P Capital IQ

World Oil & Gas Market

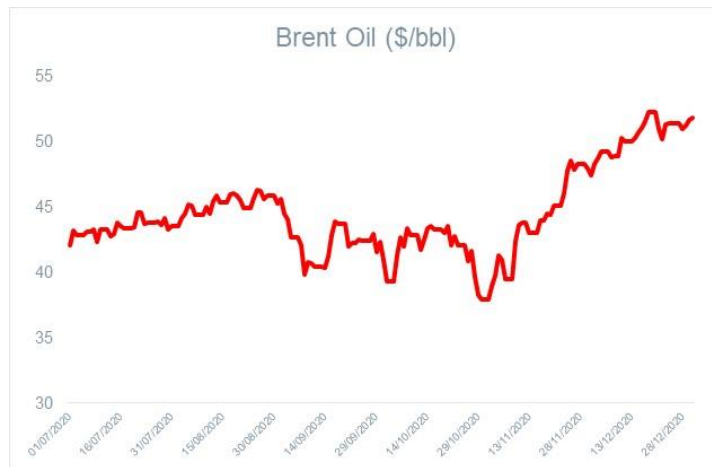
Starting in Q1 2020, the global markets have been severely impacted by COVID-19 pandemic. The country-wide lockdowns coupled with travel bans implemented by state authorities sent the oil & gas sector into turmoil. The global demand for crude reduced by as much as a third in April 2020 from pre-COVID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

As at June end Brent Crude ("Brent") and West Texas Intermediate ("WTI") oil were trading at USD 41.3/bbl. and USD 39.3/bbl. respectively.² Towards first week of April, the two OPEC+ giants decided to end their price-war and made efforts to stabilize the oil markets. Russia and Saudi Arabia together with other members of the OPEC+ decided to reduce output in a combined effort to lift the markets from a pandemic driven collapse. The demand drop coincided with US production levels remaining robust despite oil storage tanks touching full capacity. The plunge in WTI price to below USD 0 on 20th April (first time in history) was in part result of the traders seeking to offload their obligations to take on physical product ahead of May contract's expiry.

2020 remained a challenging year for the energy sector. As the market turbulence halted towards the end of the year, there were signs of a nascent recovery. Price of crude stabilized towards the USD 50's range and some in the industry expect the oil cycle is turning in their favor. The IEA projects oil consumption will rise by approximately 6 million bpd in 2021 averaging c. 97 million bpd. This still is below the pre-pandemic demand levels of 100 million bpd in 2019. A reduction in air travel combined with less gasoline and gasoil demand is cited as the primary rationale for the projected lower 2021 demand. This coupled with uncertainty surrounding economic recovery further adds pressure to the projected demand for hydrocarbons.

On the supply side – the price collapse in 2020 did stifle investment in the hydrocarbon industry while social distancing measures on the rigs and platforms delayed drilling and other operational activities. According to the US EIA, US crude output (shale including) fell from over 12 mbpd in 2019 to c. 11 mbpd in 2020.

² S&P Capital IQ



Source: S&P Capital IQ

Though the unconventional sector did stabilize towards H2 2020, it is assumed that the robust-growth days for the shale sector are behind us. That said, one of the key variables for the oil sector will be how the operators respond if the crude price rises much above the USD 50/bbl mark. Globally, the IEA forecasts production sans Opec to increase by 0.5 mbpd in 2021 after witnessing a decline of c. 2.6 mbpd in 2020.

2021 could be viewed as a transition year and market rebalancing for supply and demand is expected to occur towards 2022. US produced oil will join Europe's pricing benchmark in the coming months, reflecting the changing shape of the global oil market. The move is designed to prop up a mechanism that is vulnerable to expected output declines in the North Sea, while the US shale boom has led to barrels of US oil flowing into Europe each month. Still, the 2021 (and beyond) outlook remains uncertain and cooperation amongst OPEC & Non-OPEC countries is essential in order to stabilize the global supply-demand dynamics. This along with the energy transition move gaining momentum, poses additional challenges for the hydrocarbon sector.

Definition of Recoverable Amount

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

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

Section 02

Sources of Information and Procedures

Sources of Information

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

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

- Ithaca's Cashflow Valuation Model, including production and financial projections for the lifetime of each of Ithaca and CNSL's oil and gas fields;
- Production profile provided by Management. These forecasts are based on the draft reserve report prepared by Netherland, Sewell & Associates Inc. ("NSAI");
- NSAI's draft report summarizing their findings and projections;
- Brent price forecast – 31.12.2020 prepared by Chen Herzog, Chief economist & Partner, BDO;
- Brent oil price forecast used by Management;
- Carrying Amount of Ithaca and certain fields;
- Publicly available financial statements and other information for comparable companies; and
- Other available information relevant to the valuation of the Subject Assets.

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

- Standard and Poor's Capital IQ database;
- Duff & Phelps 2020 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital;
- Bloomberg LP; and

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

- Tamir Polikar, CFO, Delek Group
- Gilad Myerson, CEO, DKL Investments
- David Crawford, CFO, Ithaca Energy; and
- James McPetrie, Corporate Finance Manager, Ithaca Energy

Procedures

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

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

Section 03

Ithaca Impairment Test – IAS 36

Valuation Approach

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

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

Ithaca Operations

In estimating the Recoverable Amount of the investment in Ithaca, we have considered the Company's financial forecasts. These include forecasts from Ithaca's fields and the acquired CNSL fields. We have detailed the fields and Ithaca's working interest in each field ("WI") in the table below:

Ithaca		CNSL	
Field	Working Interest	Field	Working Interest
Stella	100%	Captain	85%
Hurricane	100%	Alba	23%
Harrier	100%	Erskine	50%
Don SW	40%	Britannia	32%
Ythan	40%	Brodgar	6%
W Don	21%	Enochdhu	50%
Cook	61%	Callanish	17%
Athena	40%	Alder	74%
Causeway	65%	Elgin-Franklin	4%
Fionn	100%	Jade	20%
Jacky	100%	Fortriu	22%
Courageous	55%	Fotla	60%
Topaz	35%	Marigold	100%
Anglia	30%	Macallan	50%
Broom	8%		
Vorlich	34%		
Austen	100%		
Isabella	10%		
Pierce	7%		

Source: Management provided financial model

Financial Projections

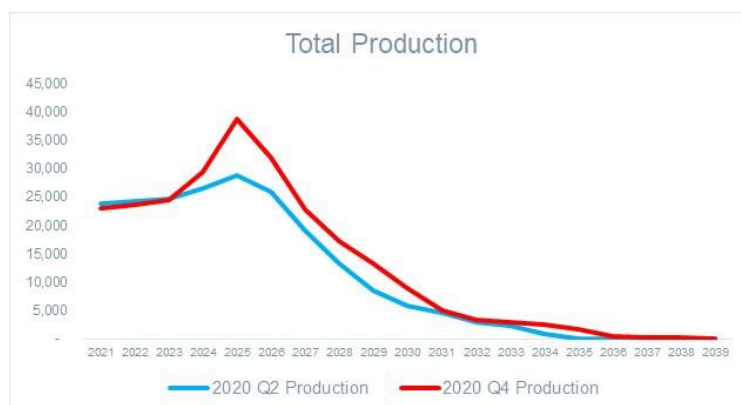
Management have provided us with their updated financial model with forecasts for the lifetime of each of Ithaca's and CNSL's fields'. The production forecasts are based on NSAI's reserve estimates. As at the Valuation Date, Ithaca has five producing fields. The fields acquired as part of the CNSL transaction include four fields (Captain, Alba, Erskine, and Alder) that are operated by Ithaca. Additionally, Isabella (10% WI) and Marigold (100% WI) have been added to the Ithaca & CNSL portfolio's, respectively.

These projections included production forecasts as well as estimates of operating and central costs ("Opex"), capital expenditures ("Capex"), and key assumptions around pricing and inflation. Management have revised their production profile based on technical reports and appraisals conducted for the reserves by Ithaca's consultant, NSAI as at December 2020, as well as the opinion and expertise of the Company's technical staff and Management. Furthermore, we note that these projections include certain assumptions for key inputs such as inflation and commodity prices. We further note that the 2P reserves are un-risked whilst a success rate of 35.0 to 70.0 percent is applied to the 2C reserves. We further note that 2020 production performance has also influenced the risk factors applied to the 2C reserves by Management in their updated production profile.

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

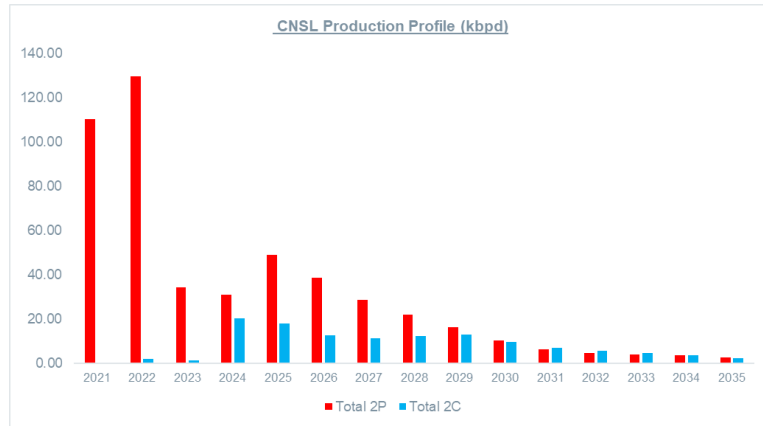
Production

Extraction of hydrocarbons is the primary driver for Ithaca's business profile. The raw reserve data for each field is based on NSAI's estimates. Management, based on their experience of operating these fields, apply a risking (or success factor) on each field. We note that the total net production has increased by c. 38 Mmbbls from Q2 2020 production forecasts. The updated production forecast also includes the reserve estimates for Isabella & Marigold, which were not included in the production forecast in Q2 2020.

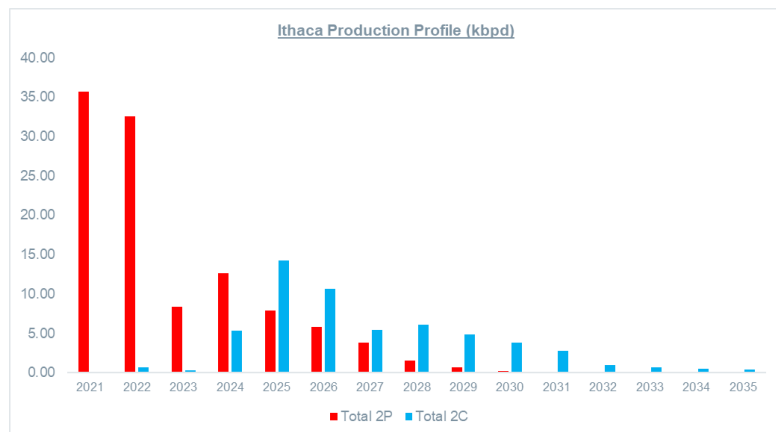


Source: Management provided forecasts (Q2 & Q4 2020)

We have also analysed 2P and 2C reserves for major fields under the CNSL and Ithaca portfolio's after considering for the Company's working interest in each field. The graph(s) below illustrate the un-risked reserves (kbpd):



CNSL Fields



Ithaca Fields

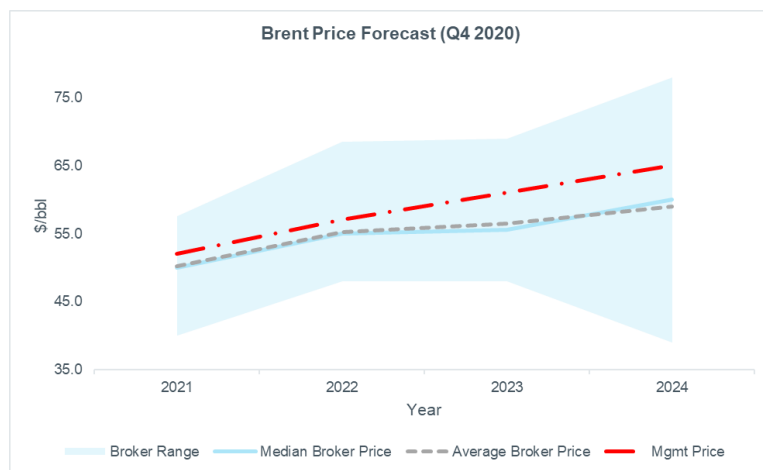
Revenues

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

Price Forecasts

Management have provided us with their price forecasts for Brent oil until the projected life of the fields. Management base their Brent oil price forecast on estimates provided by BDO. The Brent oil price in the BDO report is based on estimates by independent entities such as IHS Global Insights, WoodMac, DoE & the World Bank.

We have compared Management's concluded (nominal) Brent oil price forecast against the forecasts provided by independent market participants and brokers. The graph below compares Management's concluded Brent oil price (nominal) against other market participants' views. Management's Brent oil price forecast lies within a reasonable range from a market participants' view. In our analysis, we have relied on Management's concluded nominal price.



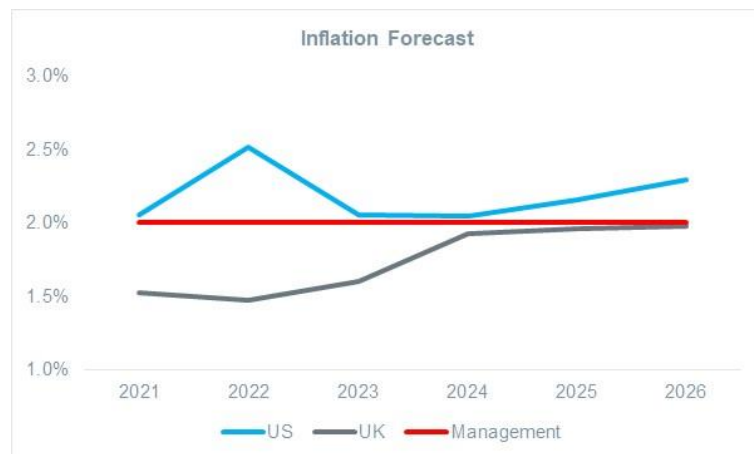
Source: Bloomberg, D&P Analysis

Additionally, we note that there is a price-differential applied to each field. The commodity price differential is applied to compensate for the "quality of the hydrocarbon being produced" or the "distance from mouth", which reflects the logistics of bring the hydrocarbon to the market. Please refer to Exhibit 17.0 for detailed analysis on the Brent oil price comparison.

Inflation

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

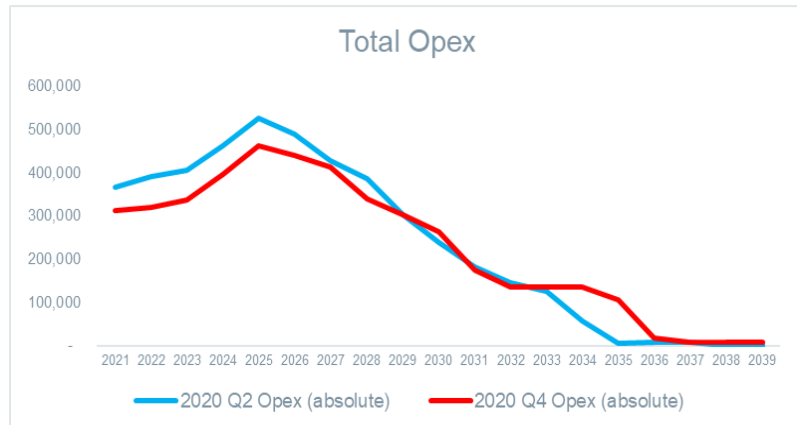
We also note that due to COVID-19, developed and developing economies are undergoing economic slowdown. State governments and global organisations such as the IMF have provided financial benefits/bailout packages to revive the economic activity. However, there remains immense uncertainty around speed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



Source: IHS Markit Inflation Forecast, December 2020

Operating Expenses and Central Costs

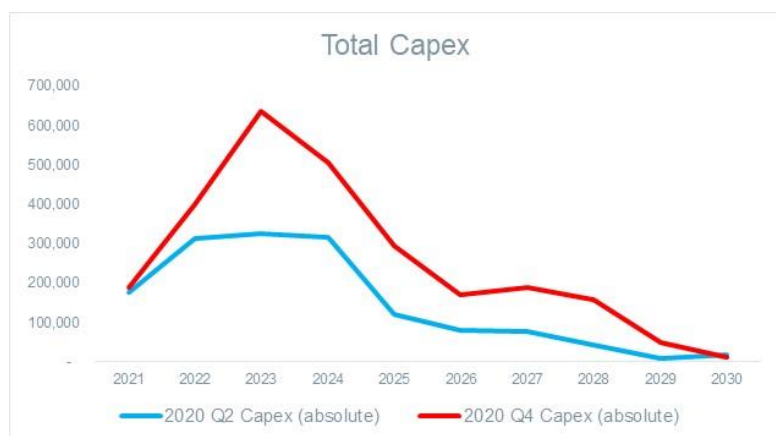
Management have provided us with estimates of the cash operating costs required for the daily operations of the extraction activities. In addition, Ithaca will incur some central costs, such as administrative expenses and hedging costs. NSAI has estimated these costs over the life of the assets. During 2020, Management were successful in optimizing their cost structure and thus, have been able to reduce their costs as compared to Q2 2020 levels.



Source: Management provided financial model

Capital Expenditures

The Capex reflected in Management's forecast includes investments in wells and the costs incurred to bring these wells to a producing stage. We note that under UK regulations, capital expenditures in the oil and gas industry are immediately depreciable and are thus treated as expenses in our projections.



Source: Management provided financial model

We note that Capex projections have increased by over USD 1 billion since Q2 2020 projections. This increase in the Capex projections comprises of costs associated with Marigold and Isabella coming onstream. As stated before, both these fields were not part of the portfolio in Q2 2020.

Additionally, there is increased production assumed for the other fields in the CNSL portfolio as well. Furthermore, for Captain, part of the polymer costs which were previously placed under Opex have been transferred to Capex.

Decommissioning Costs

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

Taxes

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

Discount Rate Determination

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

Weighted Average Cost of Capital

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

The general formula for calculating the WACC is:

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

Where:

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

Required Return on Equity

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

Capital Asset Pricing Model

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

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

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

Where:

- 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 2.5 percent instead of the spot yield. These yields are “risk-free” only in nominal terms (i.e., if they are held to maturity, default risk is assumed to be negligible).

Beta

Beta (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 5.5 percent premium.

Small Stock Premium

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

Cost of Debt Capital

The rate of return on debt capital is the rate a prudent debt investor would require on interest-bearing debt. We have utilised a corporate US BB rated bond index rate to determine the pre-tax cost of debt as of the Valuation Date. This rate was then adjusted to account for the normalised risk-free rate, resulting in a yield of 4.4 percent. This yield is an indication of the pre-tax cost of U.S. based debt capital.

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

Where:

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

Tax Rate

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

Weighted Average Cost of Capital Conclusion

The resulting post-tax WACC was calculated as 9.75 percent. Please refer to Exhibit 16.0 for our detailed WACC calculations.

Recoverable Amount

Present Value of Projected Cash Flows

Based on the assumptions described above, we estimated the total present value of future cash flows on an Enterprise Value basis to be USD 3.10 billion (including working capital adjustment). We have detailed out our calculations in Exhibit 2.0.

Recoverable Amount

We have estimated the Adjusted Enterprise Value of the Company to be approximately USD 3.10 billion. This includes a net working capital surplus of c. USD 28 million as at the Valuation Date. We have made further adjustments for Gross Debt of USD 1.49 billion. We further note that Delek's Shareholder Loan to Ithaca of USD 272.0 million is a part of the Gross Debt. We have therefore, added this back in our calculations to arrive at the Net Equity Value including Shareholder Loans. The table below illustrates our calculations to derive the Equity Value.

Equity Value (USD 000s)	
Adjusted Enterprise Value	3,096,563
Less: Gross Debt	(1,492,000)
Add: Cash	1,000
Add: Shareholder Loan	272,000
Equity Value	1,877,563
Equity Value (rounded)	1,878,000

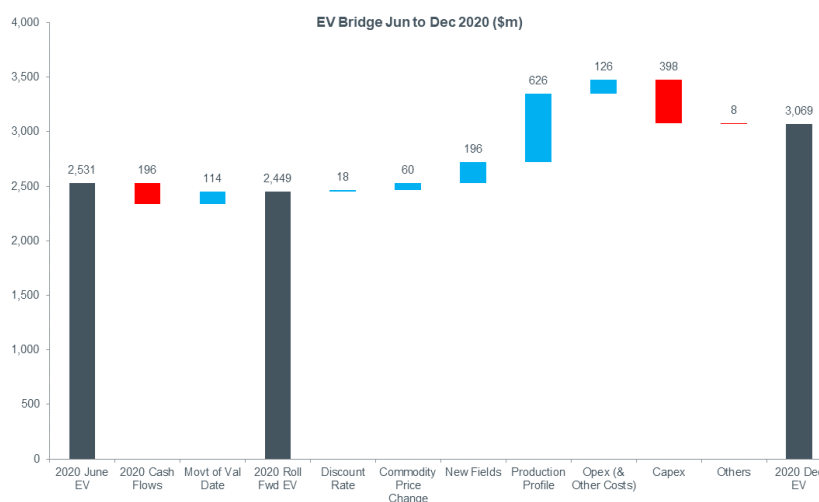
Enterprise Value Movement (Q2-Q4 2020)

Enterprise Value Bridge

H1 2020 was marred by the pandemic and the impact on the global oil & gas sector was severe. Oil majors and IOCs wrote down asset values, revisited their FID calculations and corrected their long-term price forecasts. Global oil & gas sector did witness some stability towards Q4 2020, and the market sentiment was relatively positive.

Management, in conjunction with NSAI, have subsequently revised their production forecasts and the associated investments needed accordingly. As stated earlier, the net production for Q4 2020 is c. 38 Mmbbls higher than the Q2 2020 forecast. To achieve this production level, additional Capex has also been accounted for in the latest projections.

As part of our analysis, we have assessed the impact of certain key inputs and presented the findings in an enterprise value bridge. This value bridge illustrates the rationale behind an increase in enterprise value from June to December 2020. Please note our June and December 2020 EVs are without the working capital adjustments.



Source: D&P Analysis

Commentary on the enterprise value bridge:

- We have utilized our June 2020 concluded value of USD 2.5 billion as the starting point.
- After removing the cash flow impact for 2020 and the time period factor, we arrive at the 2020 Roll-Forward enterprise value of USD 2.45 billion.
- Our calculated discount rate has slightly reduced from 10.0 percent in June 2020 to 9.75 percent in December 2020. Additionally,

Management have revised their Brent Oil price assumptions, upwards. Both these factors result in an increase in the value.

- Marigold and Isabella are additions to the combined portfolio. Ithaca holds a 100.0 percent and 10.0 percent working interest in Marigold and Isabella, respectively. The addition of these fields results in an increase of c. USD 200 million.
- We also note that the expected production profile in the CNSL portfolio has increased since June 2020 levels. The increased production leads to an increase of c. USD 600 million.
- Cost optimizations lead to a reduction in the Opex. Part of this reduction also relates to shift of polymer costs (for Captain field only) from Opex to Capex.
- In order to achieve higher production and bringing new fields onstream, additional Capex has also been projected. This leads to a reduction in value of c. 400 million.
- After incorporating the above-mentioned changes, we arrive at an enterprise value of c. USD 3.07 billion for December 2020.

Calculation of Carrying Amount

Management have provided us with the Carrying Amount of the investment in Ithaca as per Delek's records. In estimating the Carrying Amount we understand that financial assets (cash) and financial liabilities (long-term and short-term debt, provisions for liabilities and obligations under finance leases) were excluded. We note however that Delek has extended a shareholder loan to Ithaca which has been included in the Carrying Amount. As of the Valuation Date the balance of the loan including accrued interest was USD 272.0 million. As stated above, we have included this in our calculations.

As provided to us by Management, the estimated Carrying Amount of the investment in Ithaca amounts to USD 1.17 billion.

Conclusion – Ithaca Impairment Testing

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

IAS 36 Impairment Conclusion (USD 000s)	
Estimated Recoverable Amount	1,878,000
Carrying Amount at Valuation Date	1,169,000
Indicated Excess / (Impairment)	709,000

Section 04

Field-by-Field Impairment Test

Individual Fields

Background

The Ithaca-operated GSA is located in the heart of the Central Graben area of the Central North Sea, on the UK Continental Shelf. Ithaca owns licenses to six fields in the GSA which are all supported by the FPF-1 floating production facility. The GSA licences contain the Stella and Harrier fields, both of which are in production as at the Valuation Date, and the Vorlich field, which is currently in the process of being developed. Ithaca also owns operated interests in several satellite fields that are planned for development via the hub infrastructure, being the Hurricane and Courageous discoveries. Ithaca's focus on the GSA is driven by monetisation of the currently identified reserves as well as the generation of additional value via the wider opportunities provided by the range of undeveloped discoveries surrounding the production hub.

As part of our analysis, we have looked at cash flows for certain individual oil fields. Additionally, there are oil fields which are grouped together and are illustrated in the table below:

GSA	Britsats
Stella	Britannia
Harrier	Callanish
Hurricane	Alder
Vorlich	Brodgar
Courageous	Enochdhu

Impairment Testing

As described previously, we have completed impairment testing at the level of Delek's total investment in Ithaca as held on Delek's books. In addition, we have estimated the Recoverable Amount of certain oil fields or group of oil fields. Please refer to Exhibit 3.0 for further details on filed - specific impairment(s).

Methodology

We have utilised the same methodology in calculating the field values of these assets as utilised in calculating the Recoverable Amount for the investment in Ithaca. We have relied on the production and other forecasts provided by Management. While the Ithaca-level cash flows were assessed on a consolidated level, for the purposes of the field-by-field impairment testing, we have considered the cash flows for the fields separately.

There are several minor differences between the approach used in the Ithaca-level impairment test and field-specific impairment test:

- We have not included the decommissioning costs or hedging costs in the field-level cash flows. We understand that in Delek's consolidated accounts, these assets and liabilities are recognised separately, and we have therefore excluded them when estimating the NPV of an individual field in order to avoid double-counting.
- We have not included a separate line of cash flows related to the general and administrative ("SG&A") costs for individual fields. We understand that the majority of administrative expenses relating to the fields are onshore support costs. Management have advised us that the costs which are specific to each field have already been allocated and are captured in each field's operating expenses.
- The additional SG&A costs which we reflect at the total Ithaca level relate to central costs which are not attributable to any individual field. Therefore, we have not included these cost items at the field-specific level.
- We have performed our field-level analysis on a pre-tax basis, and field values have been converted into post-tax values subsequently utilising a tax rate of 40.0 percent.

Please refer to Exhibits 4.0 – 15.0 for field-level cash flows.

The following table illustrates the Carrying Amount and the Recoverable Amount for individual fields:

Field	Net Book Value (1)	Recoverable Amount (2)	Possible Impairment
GSA Fields	353,489	350,628	(2,861)
Britsats Fields	147,938	253,234	-
Cook	130,194	174,207	-
Pierce	34,665	58,804	-
Austen	72,116	110,370	-
Isabella	-	24,523	-
Captain	1,079,315	1,423,555	-
Alba	34,841	31,086	(3,755)
Erskine	70,389	140,597	-
Elgin Franklin & W Franklin	97,778	163,613	-
Jade	24,937	61,770	-
Marigold/ Yeoman	6,341	175,342	-

(1) Provided by Management

(2) Calculated using a discount rate of 9.75%

Limiting Conditions

Limiting Conditions

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

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

While our work has involved an analysis of financial information and accounting records, our engagement does not include an audit in accordance with generally accepted auditing standards of Delek's existing business records. Accordingly, we assume no responsibility and make no representations with respect to the accuracy or completeness of any information provided by and on behalf of Delek or Ithaca. Budgets, projections, and forecasts relate to future events and are based on assumptions that may not remain valid for the whole of the relevant period. Consequently, this information cannot be relied upon to the same extent as that derived from audited accounts for completed accounting periods. The outbreak of COVID-19 was declared a pandemic by the World Health Organization on March 11, 2020 and has severely impacted global economy, including the energy sector. We express no opinion as to how closely the actual results will correspond to those projected or forecast by Delek or Ithaca.

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

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

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

Section 06

Exhibits

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020

Index

Exhibit Index

<u>Exhibits:</u>	<u>Exhibit #</u>
Impairment Testing - Ithaca	
Ithaca Summary of Values	Exhibit 1.0
Ithaca Discounted Cash Flow Analysis	Exhibit 2.0
Field Values	Exhibit 3.0
Impairment Testing - Field Basis	
<i>GSA Fields Summary of Values</i>	Exhibit 4.0
GSA Field Cash Flows: Stella	Exhibit 4.1
GSA Field Cash Flows: Harrier	Exhibit 4.2
GSA Field Cash Flows: Hurricane	Exhibit 4.3
GSA Field Cash Flows: Vorlich	Exhibit 4.4
GSA Field Cash Flows: Courageous	Exhibit 4.5
<i>Britsats Fields Summary of Values</i>	Exhibit 5.0
Britsats Field Cash Flows: Britannia	Exhibit 5.1
Britsats Field Cash Flows: Callanish	Exhibit 5.2
Britsats Field Cash Flows: Alder	Exhibit 5.3
Britsats Field Cash Flows: Brodgar	Exhibit 5.4
Britsats Field Cash Flows: Enochdhu	Exhibit 5.5
Field Cash Flows: Cook	Exhibit 6.0
Field Cash Flows: Pierce	Exhibit 7.0
Field Cash Flows: Austen	Exhibit 8.0
Field Cash Flows: Isabella	Exhibit 9.0
Field Cash Flows: Captain	Exhibit 10.0
Field Cash Flows: Alba	Exhibit 11.0
Field Cash Flows: Erksine	Exhibit 12.0
Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin	Exhibit 13.0
Field Cash Flows: Jade	Exhibit 14.0
Field Cash Flows: Marigold	Exhibit 15.0
Supporting Exhibits	
Weighted Average Cost of Capital	Exhibit 16.0
Commodity Price Forecast	Exhibit 17.0

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020

Ithaca Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 1.0

Total Enterprise Value (Adj)	(1)	3,096,563
Less: Gross Debt		(1,492,000)
Add: Cash		1,000
Add: Shareholder Loan		272,000
Equity Value (Rounded)	(2)	<u>1,878,000</u>
Carrying Amount	(3)	1,169,000
Indicated Excess / (Impairment)		709,000

Notes:

- (1) Please see Exhibit 2.0 for detailed calculations.
- (2) Please see Exhibit 2.0 for detailed calculations.
- (3) Provided by Management.

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.0

Page 1/2

	01/01/2021	01/01/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	01/01/2029	01/01/2030	01/01/2031	01/01/2032
	02/07/2021	02/07/2022	02/07/2023	01/07/2024	02/07/2025	02/07/2026	02/07/2027	01/07/2028	02/07/2029	02/07/2030	02/07/2031	01/07/2032
	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	31/12/2029	31/12/2030	31/12/2031	31/12/2032
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Net Production (1)												
Ithaca	6,482	6,387	7,164	9,898	13,776	10,565	6,545	4,321	2,853	1,836	941	227
CNSL	16,618	17,163	17,300	19,440	24,936	21,416	16,163	12,951	10,518	7,017	4,139	3,180
Total Net Production (Mboe)	23,100	23,550	24,464	29,338	38,712	31,982	22,707	17,273	13,371	8,853	5,080	3,406
Net Revenue												
Ithaca	276,130	282,357	344,275	492,821	710,542	542,314	336,453	227,081	153,935	103,731	60,163	17,905
CNSL	777,297	857,124	928,642	1,124,905	1,574,611	1,408,346	1,104,130	940,702	788,014	548,440	347,252	270,666
Total Net Revenue	1,053,427	1,139,481	1,272,917	1,617,726	2,285,152	1,950,660	1,440,583	1,167,783	941,949	652,171	407,416	288,571
% growth		8.2%	11.7%	27.1%	41.3%	(14.6%)	(26.1%)	(18.9%)	(19.3%)	(30.8%)	(37.5%)	(29.2%)
Operating Costs												
Ithaca	(73,730)	(84,476)	(98,533)	(132,292)	(180,544)	(159,453)	(139,827)	(105,868)	(79,580)	(58,890)	(36,047)	(3,419)
CNSL	(238,443)	(235,907)	(239,205)	(265,008)	(281,275)	(281,096)	(274,142)	(234,244)	(224,842)	(206,205)	(139,810)	(133,227)
Total Operating Costs	(312,173)	(320,383)	(337,738)	(397,300)	(461,819)	(440,549)	(413,968)	(340,112)	(304,422)	(265,096)	(175,857)	(136,646)
EBITDA	741,254	819,098	935,178	1,220,426	1,823,333	1,510,110	1,026,615	827,670	637,527	387,076	231,559	151,925
		10.5%	14.2%	30.5%	49.4%	(17.2%)	(32.0%)	(19.4%)	(23.0%)	(39.3%)	(40.2%)	(34.4%)
Other Income (Costs) - G&A and Hedging												
Ithaca	(119,713)	(103,630)	(25,910)	(21,650)	(22,083)	(22,524)	(22,975)	(23,436)	(14,343)	(14,630)	(14,922)	(12,684)
CNSL												
Total Other Income (Costs) - G&A and Hedging	(119,713)	(103,630)	(25,910)	(21,650)	(22,083)	(22,524)	(22,975)	(23,436)	(14,343)	(14,630)	(14,922)	(12,684)
Net Capex												
Ithaca	(35,349)	(97,395)	(174,959)	(224,512)	(25,853)	(17,118)	(10,195)	(8,701)	(4,734)	-	-	-
CNSL	(152,010)	(300,850)	(459,297)	(281,882)	(266,624)	(151,050)	(178,926)	(147,308)	(43,824)	(11,520)	(732)	-
Total Net Capex	(187,359)	(398,245)	(634,256)	(506,394)	(292,477)	(168,168)	(189,121)	(156,009)	(48,558)	(11,520)	(732)	-
DSA Postings												
Ithaca	(1,074)	(890)	(750)	(1,125)	(1,379)	(1,353)	(1,451)	(1,686)	(1,745)	(2,037)	(2,037)	-
CNSL	(2,429)	(2,197)	(2,730)	(3,443)	(4,629)	(5,474)	(6,161)	(6,685)	(6,378)	(8,465)	(7,999)	(7,662)
Total DSA Postings	(3,503)	(3,087)	(3,481)	(4,568)	(6,009)	(6,827)	(7,612)	(8,371)	(8,123)	(10,502)	(10,036)	(7,662)
Decommissioning Costs												
Ithaca	(19,980)	(21,088)	(16,562)	(22,672)	(18,309)	(63,820)	(10,398)	(1,304)	(13,804)	(27,036)	-	(185,549)
CNSL	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,211)	-	(191,035)	(86,083)
Total Decommissioning Costs (2)	(19,980)	(21,088)	(16,562)	(22,672)	(18,309)	(63,820)	(10,398)	(1,304)	(68,015)	(27,036)	(191,035)	(271,632)
Pre-Tax Income	410,699	293,047	254,970	665,142	1,484,455	1,248,770	796,508	638,551	498,488	323,387	14,834	(140,053)
Margin	39.0%	25.7%	20.0%	41.1%	65.0%	64.0%	55.3%	54.7%	52.9%	49.6%	3.6%	(48.5%)
Total Tax Payable	-	-	-	-	(389,914)	(464,680)	(306,783)	(245,670)	(196,360)	(128,635)	(5,888)	56,021
Free Cash Flow	410,699	293,047	254,970	665,142	1,094,541	784,091	489,725	392,881	302,128	194,752	8,946	(84,032)
Partial Period	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mid-Year Adjustment	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	8.50	9.50	10.50	11.50
PV Factor @ 9.75%	0.9545	0.8697	0.7925	0.7221	0.6579	0.5995	0.5462	0.4977	0.4535	0.4132	0.3765	0.3430
PV of Free Cash Flow to Firm	392,032	254,877	202,059	480,284	720,131	470,047	267,499	195,536	137,010	80,471	3,368	(28,827)
Preliminary Enterprise Value	3,068,563											
Add: Working Capital Surplus (3)	28,000											
Adjusted Enterprise Value	3,096,563											
Less: Gross Debt (4)	(1,492,000)											
Add: Cash (5)	1,000											
Add: Shareholder Loan (6)	272,000											
Equity Value	1,877,563											
Equity Value (Rounded)	1,878,000											
WACC Sensitivity												
9.50%9.75%10.00%1,904,1731,877,5631,851,230												

Notes:

- (1) Production forecasts have been provided by Management.
(2) Decommissioning cost estimates have been provided by Management.
(3) Working Capital surplus (\$28 mn) as at Valuation Date, provided by Management.
(4) Gross Debt includes the RBL facility, Bonds and the SH Loan.
(5) Provided by Management.
(6) Includes principal loan amount of USD 250 mn and accrued interest of USD 13 mn

Delek Group Ltd.

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020

Ithaca Discounted Cash Flow Analysis

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 2.0

Page 2/2

	01/01/2033	01/01/2034	01/01/2035	01/01/2036	01/01/2037	01/01/2038	01/01/2039	01/01/2040	01/01/2041	01/01/2042	01/01/2043	01/01/2044
	02/07/2033	02/07/2034	02/07/2035	01/07/2036	02/07/2037	02/07/2038	02/07/2039	01/07/2040	02/07/2041	02/07/2042	02/07/2043	01/07/2044
	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	31/12/2044
	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Net Production (1)												
Ithaca	166	124	94	72	56	45	36	29	23	19	6	-
CNSL	2,708	2,341	1,631	340	153	138	125	63	-	-	-	-
Total Net Production (Mboe)	2,874	2,465	1,725	413	209	182	161	91	23	19	6	-
Net Revenue												
Ithaca	13,532	10,406	8,056	6,379	5,114	4,146	3,369	2,784	2,308	1,929	576	-
CNSL	237,394	212,058	147,541	20,772	10,318	9,537	8,844	4,553	-	-	-	-
Total Net Revenue	250,926	222,464	155,597	27,151	15,432	13,683	12,212	7,337	2,308	1,929	576	-
% growth	(13.0%)	(11.3%)	(30.1%)	(82.6%)	(43.2%)	(11.3%)						
Operating Costs												
Ithaca	(2,760)	(2,298)	(1,970)	(1,733)	(1,560)	(1,433)	(1,339)	(1,271)	(1,221)	(1,185)	(391)	-
CNSL	(133,763)	(134,524)	(103,945)	(16,277)	(6,807)	(6,859)	(6,931)	(4,059)	-	-	-	-
Total Operating Costs	(136,522)	(136,822)	(105,915)	(18,010)	(8,366)	(8,292)	(8,270)	(5,330)	(1,221)	(1,185)	(391)	-
EBITDA	114,404	85,642	49,682	9,142	7,065	5,391	3,942	2,008	1,088	744	184	-
	(24.7%)	(25.1%)	(42.0%)	(81.6%)	(22.7%)	(23.7%)						
Other Income (Costs) - G&A and Hedging												
Ithaca	(7,763)	(7,918)	(673)	(687)	(700)	(714)	(729)	(743)	(758)	(773)	(789)	-
CNSL												
Total Other Income (Costs) - G&A and Hedging	(7,763)	(7,918)	(673)	(687)	(700)	(714)	(729)	(743)	(758)	(773)	(789)	-
Net Capex												
Ithaca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Capex	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DSA Postings												
Ithaca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CNSL	(7,152)	(6,978)	(7,122)	(5,382)	(3,460)	(2,132)	(731)	(737)	(557)	(375)	(189)	-
Total DSA Postings	(7,152)	(6,978)	(7,122)	(5,382)	(3,460)	(2,132)	(731)	(737)	(557)	(375)	(189)	-
Decommissioning Costs												
Ithaca	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,252)
CNSL	(87,805)	(89,561)	(36,061)	(228,689)	(227,728)	(173,233)	(176,698)	-	(16,406)	(16,734)	(17,069)	(17,411)
Total Decommissioning Costs (2)	(87,805)	(89,561)	(36,061)	(228,689)	(227,728)	(173,233)	(176,698)	-	(16,406)	(16,734)	(17,069)	(26,663)
Pre-Tax Income	11,684	(18,814)	5,826	(225,616)	(224,822)	(170,689)	(174,216)	527	(16,634)	(17,138)	(17,863)	(26,663)
Margin	4.7%	(8.5%)	3.7%	(831.0%)	(1,456.9%)	(1,247.5%)	(1,426.6%)	7.2%	(720.7%)	(888.4%)	(3,101.7%)	-
Total Tax Payable	(4,674)	7,526	(2,330)	90,246	89,929	68,275	69,686	(211)	6,653	6,855	7,145	10,665
Free Cash Flow	7,010	(11,289)	3,496	(135,370)	(134,893)	(102,413)	(104,529)	316	(9,980)	(10,283)	(10,718)	(15,998)
Partial Period	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Mid-Year Adjustment	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50	23.50
PV Factor @ 9.75%	0.3126	0.2848	0.2595	0.2364	0.2154	0.1963	0.1789	0.1630	0.1485	0.1353	0.1233	0.1123
PV of Free Cash Flow to Firm	2,191	(3,215)	907	(32,007)	(29,061)	(20,104)	(18,696)	52	(1,482)	(1,391)	(1,321)	(1,797)
Preliminary Enterprise Value	3,068,563											
Add: Working Capital Surplus (3)	28,000											
Adjusted Enterprise Value	3,096,563											
Less: Gross Debt (4)	(1,492,000)											
Add: Cash (5)	1,000											
Add: Shareholder Loan (6)	272,000											
Equity Value	1,877,563											
Equity Value (Rounded)	1,878,000											

Notes:

- (1) Production forecasts have been provided by Management.
(2) Decommissioning cost estimates have been provided by Management.
(3) Working Capital surplus (\$28 mn) as at Valuation Date, provided by Management.
(4) Gross Debt includes the RBL facility, Bonds and the SH Loan.
(5) Provided by Management.
(6) Includes principal loan amount of USD 250 mn and accrued interest of USD 13 mn

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 3.0

Valuation Date: December 31, 2020

Field Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Field	Net Book Value (1)	Recoverable Amount (2)	Possible Impairment
GSA Fields	353,489	350,628	(2,861)
Britsats Fields	147,938	253,234	-
Cook	130,194	174,207	-
Pierce	34,665	58,804	-
Austen	72,116	110,370	-
Isabella	-	24,523	-
Captain	1,079,315	1,423,555	-
Alba	34,841	31,086	(3,755)
Erskine	70,389	140,597	-
Elgin Franklin & W Franklin	97,778	163,613	-
Jade	24,937	61,770	-
Marigold/ Yeoman	6,341	175,342	-

Notes:

(1) Provided by Management.

(2) Please refer to the individual Exhibits for detailed calculations.

Delek Group Ltd.**Exhibit 4.0****Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2020

GSA Fields Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Field Name	Post Tax Field NPV
Stella	34,698
Harrier	114,577
Hurricane	39,771
Vorlich	134,467
Courageous	27,115
Total	350,628

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 4.1

Valuation Date: December 31, 2020
GSA Field Cash Flows: Stella
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Stella	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		50	50	50	50	28	28	28	28	61	42	30	22	16	12
NGL (mdbl)		27	27	27	27	16	16	16	16	40	27	19	14	10	7
Gas (mboe)		148	148	148	148	86	86	86	86	219	150	106	76	56	41
Total Net Production (mboe)	(1)	226	226	226	226	130	130	130	130	320	219	154	111	82	60
Net Revenue	(1)	8,691	8,687	8,684	8,681	4,920	4,918	4,916	4,914	12,116	8,562	6,229	4,628	3,529	2,682
Net Opex	(1)	(296)	(296)	(296)	(296)	(1,621)	(1,621)	(1,621)	(1,621)	(4,607)	(4,426)	(2,528)	(2,115)	(2,283)	(2,340)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		8,395	8,392	8,388	8,385	3,299	3,297	3,295	3,293	7,510	4,136	3,701	2,513	1,246	342
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		8,299	8,199	8,008	7,819	3,006	2,935	2,866	2,798	6,019	3,021	2,462	1,523	688	172
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		6	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		20	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	30	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	1,382	691	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(1,337)	(708)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		45	(17)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		21	(7)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		57,830													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		34,698													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 4.2

Valuation Date: December 31, 2020
GSA Field Cash Flows: Harrier
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Harrier	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		23	23	23	23	18	18	18	18	61	327	318	187	151	128
NGL (mdbl)		42	42	42	42	34	34	34	34	113	301	332	233	189	161
Gas (mboe)		230	230	230	230	185	185	185	185	620	1,653	1,827	1,279	1,041	886
Total Net Production (mboe)	(1)	295	295	295	295	237	237	237	237	794	2,281	2,478	1,698	1,381	1,176
Net Revenue	(1)	10,857	10,852	10,847	10,842	8,375	8,371	8,367	8,362	28,023	86,219	95,516	66,380	55,627	48,870
Net Opex	(1)	(197)	(197)	(197)	(197)	(2,595)	(2,595)	(2,595)	(2,595)	(9,857)	(29,987)	(27,372)	(19,391)	(23,839)	(28,910)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,379)	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		10,660	10,655	10,650	10,645	5,780	5,776	5,772	5,768	18,166	4,853	68,144	46,989	31,788	19,960
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		10,539	10,411	10,167	9,927	5,267	5,142	5,021	4,901	14,560	3,544	45,334	28,483	17,557	10,045
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		107	65	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		135	83	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		742	456	267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	984	604	354	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	41,993	26,559	15,951	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(29,585)	(18,299)	(13,514)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		12,407	8,261	2,437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		5,688	3,450	928	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		190,962													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		114,577													

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. Impairment Testing

Exhibit 4.3

Valuation Date: December 31, 2020
GSA Field Cash Flows: Hurricane
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Hurricane	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		-	-	-	-	166	166	166	166	1,614	557	685	367	195	108
NGL (mdbl)		-	-	-	-	7	7	7	7	64	27	115	64	34	17
Gas (mboe)		-	-	-	-	37	37	37	37	351	150	632	355	184	96
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	211	211	211	211	2,030	735	1,431	786	413	222
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	10,491	10,488	10,485	10,481	107,512	40,571	70,902	40,076	22,100	12,534
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1,568)	(1,568)	(1,568)	(1,568)	(22,317)	(11,581)	(15,901)	(9,548)	(8,032)	(6,632)
Net Capex	(1)	(6,524)	(6,524)	(6,524)	(6,524)	(22,034)	(22,034)	(22,034)	(22,034)	-	(26,267)	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(6,524)	(6,524)	(6,524)	(6,524)	(13,110)	(13,114)	(13,117)	(13,120)	85,195	2,723	55,001	30,528	14,067	5,902
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		(6,449)	(6,374)	(6,228)	(6,084)	(11,946)	(11,675)	(11,410)	(11,148)	68,286	1,988	36,590	18,505	7,769	2,970
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		62	28	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		9	4	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		50	21	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	121	53	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	7,186	3,323	1,216	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(4,967)	(2,365)	(1,025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,219	957	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		1,017	400	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		66,285													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		39,771													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 4.4

Valuation Date: December 31, 2020
GSA Field Cash Flows: Vorlich
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Vorlich	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		416	416	416	416	185	185	185	185	359	195	115	72	48	33
NGL (mdbl)		62	62	62	62	58	58	58	58	215	185	143	110	85	65
Gas (mboe)		203	203	203	203	189	189	189	189	704	607	468	360	277	214
Total Net Production (mboe)	(1)	680	680	680	680	432	432	432	432	1,278	988	726	542	410	311
Net Revenue	(1)	29,988	29,979	29,969	29,960	18,586	18,580	18,575	18,569	52,904	40,389	29,901	22,617	17,458	13,614
Net Opex	(1)	(7,175)	(7,175)	(7,175)	(7,175)	(4,834)	(4,834)	(4,834)	(4,834)	(14,748)	(11,973)	(8,605)	(5,811)	(6,600)	(7,092)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		22,812	22,803	22,794	22,785	13,752	13,746	13,740	13,735	38,156	28,416	21,296	16,806	10,858	6,522
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		22,552	22,280	21,761	21,248	12,530	12,238	11,952	11,670	30,583	20,753	14,168	10,187	5,997	3,282
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		23	15	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		50	34	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		164	112	41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	238	161	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	10,623	7,399	2,743	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(6,804)	(5,197)	(2,112)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		3,819	2,203	632	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		1,751	920	240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		224,112													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		134,467													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 4.5

Valuation Date: December 31, 2020
GSA Field Cash Flows: Courageous
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Courageous	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	528	1,052	486	172
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	282	723	663	518
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	810	1,775	1,149	691
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,050	96,925	58,862	32,242
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(10,559)	(23,947)	(17,393)	(11,983)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,513)	(40,173)	(15,472)	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	(24,513)	(40,173)	18,019	72,978	41,469	20,260
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		-	-	-	-	-	-	-	-	(19,647)	(29,339)	11,987	44,237	22,904	10,196
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		62	22	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		406	318	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	467	340	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	20,215	14,116	1,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(11,283)	(12,293)	(1,003)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		8,932	1,823	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		4,095	761	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		45,191													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		27,115													

- 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.**Exhibit 5.0****Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing**

Valuation Date: December 31, 2020

Britsats Fields Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Field Name	Post Tax Field NPV
Britannia	148,895
Callanish	43,584
Alder	29,908
Brodgar	6,184
Enochdhu	24,663
Total	253,234

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Britsats Field Cash Flows: Britannia
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 5.1

Britannia	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		78	79	80	80	80	81	82	82	288	262	238	218	196	177
NGL (mdbl)		40	40	41	41	42	42	43	43	152	138	125	115	103	93
Gas (mboe)		516	521	527	527	528	534	540	540	1,905	1,728	1,572	1,439	1,292	1,169
Total Net Production (mboe)	(1)	633	640	647	647	650	657	664	664	2,345	2,127	1,935	1,772	1,591	1,439
Net Revenue	(1)	24,862	25,128	25,394	25,386	24,414	24,676	24,938	24,929	87,963	81,536	76,258	71,613	66,110	61,626
Net Opex	(1)	(9,138)	(9,138)	(9,138)	(9,138)	(8,612)	(8,612)	(8,612)	(8,612)	(35,594)	(43,545)	(43,257)	(46,206)	(46,961)	(47,198)
Net Capex	(1)	(330)	(330)	(330)	(330)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		15,393	15,659	15,925	15,917	15,802	16,064	16,326	16,317	52,370	37,991	33,001	25,406	19,149	14,428
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		15,218	15,300	15,204	14,843	14,398	14,301	14,201	13,864	41,975	27,746	21,955	15,400	10,576	7,261
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		161	96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		85	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		1,063	636	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	1,310	783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	57,521	35,375	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(46,091)	(33,761)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		11,430	1,614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		5,240	674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		248,158													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		148,895													

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. Impairment Testing

Exhibit 5.2

Valuation Date: December 31, 2020
Britsats Field Cash Flows: Callanish
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Callanish	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		75	76	77	77	72	73	74	74	295	228	174	135	107	86
NGL (mdbl)		19	19	19	19	18	18	18	18	64	48	36	27	21	16
Gas (mboe)		14	14	14	14	13	13	13	13	47	35	26	20	15	12
Total Net Production (mboe)	(1)	108	109	111	111	103	104	105	105	406	311	236	182	143	115
Net Revenue	(1)	5,203	5,261	5,318	5,318	5,331	5,390	5,449	5,449	22,645	18,443	14,628	11,812	9,811	8,281
Net Opex	(1)	(866)	(866)	(866)	(866)	(798)	(798)	(798)	(798)	(3,146)	(3,393)	(3,225)	(3,210)	(3,153)	(3,087)
Net Capex	(1)	(404)	(404)	(404)	(404)	(2,037)	(2,037)	(2,037)	(2,037)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		3,933	3,991	4,048	4,048	2,496	2,555	2,614	2,614	19,499	15,050	11,402	8,602	6,658	5,193
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		3,888	3,899	3,865	3,775	2,274	2,274	2,274	2,221	15,629	10,991	7,586	5,214	3,677	2,614
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		70	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		13	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		10	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	93	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	6,959	3,545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(2,980)	(2,023)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		3,980	1,521	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		1,824	635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		72,641													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		43,584													

- 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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Britsats Field Cash Flows: Alder
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 5.3

Alder	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mbbl)		43	44	44	44	31	31	32	32	79	56	6	-	-	-
NGL (mbbl)		18	18	18	18	13	13	13	13	32	23	3	-	-	-
Gas (mboe)		143	144	146	146	101	103	104	104	259	184	20	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	204	206	208	208	145	147	148	148	370	264	29	-	-	-
Net Revenue	(1)	8,099	8,186	8,272	8,268	5,646	5,706	5,766	5,763	14,580	10,714	1,213	-	-	-
Net Opex	(1)	(2,223)	(2,223)	(2,223)	(2,223)	(1,625)	(1,625)	(1,625)	(1,625)	(5,060)	(4,744)	(620)	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		5,876	5,963	6,049	6,045	4,021	4,081	4,141	4,138	9,520	5,970	593	-	-	-
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		5,809	5,826	5,775	5,638	3,663	3,633	3,602	3,516	7,630	4,360	394	-	-	-
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		49,847													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		29,908													

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Britsats Field Cash Flows: Brodgar
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 5.4

			01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
			31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
Brodgar			Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production																
Oil (mdbl)			18	18	18	18	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)			7	7	7	7	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)			64	65	66	66	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)		89	90	91	91	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)		3,426	3,462	3,498	3,497	35	35	36	36	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)		(806)	(806)	(806)	(806)	(24)	(24)	(24)	(24)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows			2,620	2,656	2,693	2,691	11	12	12	12	-	-	-	-	-	-
Discount Period			0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%			2,590	2,596	2,571	2,510	10	10	10	10	-	-	-	-	-	-
			01/01/2029	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
			31/12/2029	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
			2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
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			8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV			10,307													
Tax Rate:	(2)		40.0%													
Post-Tax Field NPV			6,184													

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Britsats Field Cash Flows: Enochdhu
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 5.5

Enochdhu	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		59	60	61	61	53	54	54	54	173	144	122	105	92	81
NGL (mdbl)		9	9	9	9	8	8	8	8	27	22	19	16	14	13
Gas (mboe)		9	9	9	9	8	8	8	8	25	21	18	15	13	12
Total Net Production (mboe)	(1)	77	78	79	79	69	70	70	70	225	187	158	136	119	106
Net Revenue	(1)	3,798	3,840	3,883	3,883	3,669	3,710	3,751	3,751	12,737	11,231	9,907	8,899	8,195	7,638
Net Opex	(1)	(1,216)	(1,216)	(1,216)	(1,216)	(1,142)	(1,142)	(1,142)	(1,142)	(4,514)	(4,753)	(4,713)	(4,804)	(4,865)	(4,917)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,582	2,624	2,667	2,667	2,527	2,568	2,609	2,609	8,223	6,477	5,194	4,095	3,330	2,721
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		2,553	2,564	2,546	2,487	2,303	2,286	2,269	2,217	6,591	4,731	3,455	2,483	1,839	1,369
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		72	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		11	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		10	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	94	57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	7,052	4,506	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(4,921)	(3,462)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,131	1,044	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		977	436	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		41,105													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		24,663													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 6.0

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Cook
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Cook	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		237	239	242	242	312	315	319	319	1,692	2,257	1,795	1,222	840	360
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		29	30	30	30	13	14	14	14	73	97	78	53	37	16
Total Net Production (mboe)	(1)	266	269	272	272	325	329	333	333	1,765	2,354	1,873	1,275	877	376
Net Revenue	(1)	12,812	12,954	13,096	13,981	18,301	18,504	18,706	18,706	105,961	150,398	125,074	88,849	64,515	29,096
Net Opex	(1)	(8,435)	(8,435)	(8,435)	(8,435)	(7,703)	(7,703)	(7,703)	(7,703)	(35,707)	(34,372)	(36,875)	(36,836)	(42,918)	(21,423)
Net Capex	(1)	(417)	(417)	(417)	(417)	-	-	-	-	-	(22,280)	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		3,960	4,102	4,244	5,130	10,598	10,801	11,004	11,003	70,254	93,746	88,199	52,013	21,597	7,672
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		3,915	4,008	4,052	4,784	9,656	9,616	9,572	9,349	56,310	68,464	58,676	31,528	11,929	3,861
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		241	204	163	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		11	9	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	252	213	171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	20,243	17,953	14,854	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(14,259)	(14,210)	(14,013)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		5,983	3,743	841	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		2,743	1,563	320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		290,345													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		174,207													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 7.0

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Pierce
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Pierce	Notes:	01/01/2021 31/03/2021	01/04/2021 30/06/2021	01/07/2021 30/09/2021	01/10/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/03/2022	01/04/2022 30/06/2022	01/07/2022 30/09/2022	01/10/2022 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
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		84	85	86	86	75	76	77	77	276	235	185	157	126	109
NGL (mdbl)		24	25	25	25	73	74	74	74	285	253	190	156	117	98
Gas (mboe)		40	40	41	41	106	107	108	108	416	368	276	227	171	143
Total Net Production (mboe)	(1)	148	150	152	152	254	257	260	260	977	856	651	541	414	349
Net Revenue	(1)	6,228	6,296	6,364	6,362	9,561	9,662	9,762	9,760	37,759	34,429	27,379	23,707	19,196	16,999
Net Opex	(1)	(2,330)	(2,330)	(2,330)	(2,330)	(2,798)	(2,798)	(2,798)	(2,798)	(11,298)	(11,168)	(10,570)	(10,403)	(10,048)	(9,993)
Net Capex	(1)	(1,780)	(1,780)	(1,780)	(1,780)	(468)	(468)	(468)	(468)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		2,118	2,186	2,254	2,253	6,294	6,395	6,495	6,493	26,461	23,261	16,808	13,305	9,148	7,007
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		2,094	2,136	2,152	2,101	5,735	5,693	5,650	5,517	21,209	16,988	11,182	8,065	5,053	3,526
	Notes:	01/01/2029 31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	5,339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(3,361)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		1,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		907	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		98,007													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		58,804													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 8.0

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Austen
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Austen	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,292	2,845	1,236	327	57
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,173	2,807	2,600	1,243	331
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,465	5,652	3,837	1,569	388
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132,252	311,491	199,131	78,704	19,270
Net Opex	(1)	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(28,785)	(68,133)	(51,401)	(25,825)	(8,658)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(146,105)	(82,842)	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(146,105)	20,625	243,358	147,730	52,879	10,612
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(117,106)	15,063	161,897	89,549	29,206	5,341
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
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		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		183,950													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		110,370													

- 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. Impairment Testing

Exhibit 9.0

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Isabella
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Isabella	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028	
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028	
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	
Net Production																
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185	556	
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64	192	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249	748	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,462	51,772	
Net Opex	(1)	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(2,888)	(8,838)	
Net Capex	(1)	(116)	(116)	(116)	(116)	(1,847)	(1,847)	(1,847)	(1,847)	(4,341)	(1,570)	(10,381)	(17,118)	(10,195)	(8,701)	
Total Net Field Cash Flows		(116)	(116)	(116)	(116)	(1,847)	(1,847)	(1,847)	(1,847)	(4,341)	(1,570)	(10,381)	(17,118)	3,378	34,234	
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		(115)	(114)	(111)	(109)	(1,683)	(1,644)	(1,606)	(1,569)	(3,480)	(1,146)	(6,906)	(10,376)	1,866	17,228	
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043
Net Production																
Oil (mbbl)		487	335	235	169	124	92	70	54	42	33	26	21	17	14	4
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		168	115	81	58	43	32	24	19	14	11	9	7	6	5	1
Total Net Production (mboe)	(1)	655	450	316	227	166	124	94	72	56	45	36	29	23	19	6
Net Revenue	(1)	46,954	33,690	24,398	17,905	13,532	10,406	8,056	6,379	5,114	4,146	3,369	2,784	2,308	1,929	576
Net Opex	(1)	(7,983)	(5,818)	(4,381)	(3,419)	(2,760)	(2,298)	(1,970)	(1,733)	(1,560)	(1,433)	(1,339)	(1,271)	(1,221)	(1,185)	(391)
Net Capex	(1)	(4,734)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		34,237	27,872	20,018	14,486	10,772	8,108	6,086	4,647	3,555	2,713	2,029	1,514	1,088	744	184
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50	22.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		15,695	11,642	7,619	5,024	3,403	2,334	1,596	1,110	774	538	367	249	163	102	23
Pre-Tax Field NPV		40,872														
Tax Rate:	(2)	40.0%														
Post-Tax Field NPV		24,523														

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Captain
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 10.0

Captain	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		1,682	1,682	1,682	1,682	2,000	2,000	2,000	2,000	8,871	8,148	15,171	13,702	9,860	8,556
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	1,682	1,682	1,682	1,682	2,000	2,000	2,000	2,000	8,871	8,148	15,171	13,702	9,860	8,556
Net Revenue	(1)	88,862	88,869	88,876	88,884	115,723	115,731	115,740	115,748	548,945	536,919	1,045,553	985,679	748,920	684,228
Net Opex	(1)	(24,832)	(24,832)	(24,832)	(24,832)	(25,807)	(25,807)	(25,807)	(25,807)	(105,255)	(107,178)	(121,906)	(121,830)	(116,040)	(113,479)
Net Capex	(1)	(30,247)	(30,247)	(30,247)	(30,247)	(51,657)	(51,657)	(51,657)	(51,657)	(282,949)	(175,314)	(260,912)	(146,212)	(172,212)	(140,524)
Total Net Field Cash Flows		33,784	33,791	33,798	33,805	38,259	38,267	38,276	38,284	160,740	254,428	662,735	717,636	460,668	430,225
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		33,398	33,016	32,266	31,524	34,860	34,068	33,294	32,530	128,837	185,812	440,894	435,006	254,433	216,510
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		6,869	4,366	2,979	2,277	1,940	1,701	1,152	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	6,869	4,366	2,979	2,277	1,940	1,701	1,152	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	570,073	379,934	268,215	209,574	184,454	166,885	115,329	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(112,132)	(109,378)	(108,172)	(107,414)	(108,320)	(109,390)	(83,013)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(38,039)	(10,761)	(732)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		419,902	259,796	159,311	102,160	76,134	57,495	32,316	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		192,493	108,516	60,632	35,427	24,050	16,549	8,475	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		2,372,591													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		1,423,555													

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Alba
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 11.0

Alba	Notes:	01/01/2021 31/03/2021	01/04/2021 30/06/2021	01/07/2021 30/09/2021	01/10/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/03/2022	01/04/2022 30/06/2022	01/07/2022 30/09/2022	01/10/2022 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
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		149	151	153	153	151	153	155	155	927	938	781	679	624	587
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	149	151	153	153	151	153	155	155	927	938	781	679	624	587
Net Revenue	(1)	7,616	7,700	7,784	7,783	8,473	8,566	8,659	8,659	55,566	59,977	52,246	47,454	46,066	45,671
Net Opex	(1)	(6,200)	(6,200)	(6,200)	(6,200)	(6,348)	(6,348)	(6,348)	(6,348)	(26,854)	(27,614)	(27,781)	(28,176)	(28,667)	(29,223)
Net Capex	(1)	(345)	(345)	(345)	(345)	(4,659)	(4,659)	(4,659)	(4,659)	(28,955)	(11,847)	(5,126)	(4,838)	(6,714)	(6,784)
Total Net Field Cash Flows		1,072	1,156	1,240	1,239	(2,534)	(2,440)	(2,347)	(2,348)	(243)	20,516	19,339	14,440	10,686	9,663
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		1,060	1,129	1,183	1,155	(2,309)	(2,173)	(2,042)	(1,995)	(195)	14,983	12,865	8,753	5,902	4,863
	Notes:	01/01/2029 31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		554	477	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	554	477	72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	44,786	40,448	6,319	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(29,809)	(30,216)	(5,114)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	(5,786)	(760)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		9,191	9,472	1,206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		4,213	3,956	459	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		51,810													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		31,086													

- 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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Erksine
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 12.0

Erskine	Notes:	01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		230	233	235	235	215	218	220	220	813	750	701	594	502	48
NGL (mdbl)		32	33	33	33	30	31	31	31	115	98	84	70	57	5
Gas (mboe)		307	311	314	314	290	293	296	296	1,099	1,018	955	804	674	64
Total Net Production (mboe)	(1)	570	576	583	583	536	541	547	547	2,028	1,867	1,739	1,467	1,234	117
Net Revenue	(1)	25,771	26,057	26,344	26,343	24,535	24,807	25,080	25,079	95,649	91,644	88,439	77,182	67,656	6,654
Net Opex	(1)	(9,870)	(9,870)	(9,870)	(9,870)	(10,034)	(10,034)	(10,034)	(10,034)	(40,787)	(41,515)	(42,366)	(42,439)	(42,425)	(5,140)
Net Capex	(1)	-	-	-	-	(7,330)	(7,330)	(7,330)	(7,330)	-	(2,345)	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		15,901	16,187	16,474	16,473	7,170	7,443	7,715	7,715	54,862	47,784	46,073	34,742	25,230	1,514
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		15,720	15,816	15,727	15,362	6,533	6,626	6,711	6,556	43,973	34,898	30,651	21,059	13,935	762
	Notes:	01/01/2029	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
		31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
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		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		234,329													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		140,597													

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Elgin Franklin & W Franklin
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 13.0

		01/01/2021 31/03/2021	01/04/2021 30/06/2021	01/07/2021 30/09/2021	01/10/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/03/2022	01/04/2022 30/06/2022	01/07/2022 30/09/2022	01/10/2022 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
Elgin Franklin & W Franklin		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mbbl)		137	139	140	140	118	120	121	121	381	313	264	242	203	175
NGL (mbbl)		52	53	53	53	47	48	48	48	156	126	108	100	84	72
Gas (mboe)		245	248	250	250	219	222	224	224	718	598	515	476	399	341
Total Net Production (mboe)	(1)	434	439	444	444	385	389	394	394	1,255	1,037	887	819	686	588
Net Revenue	(1)	18,554	18,758	18,963	18,961	16,528	16,708	16,888	16,887	55,159	47,273	41,746	39,749	34,612	30,887
Net Opex	(1)	(2,234)	(2,234)	(2,234)	(2,234)	(2,183)	(2,183)	(2,183)	(2,183)	(8,272)	(7,925)	(7,750)	(7,728)	(7,441)	(7,297)
Net Capex	(1)	(1,246)	(1,246)	(1,246)	(1,246)	(550)	(550)	(550)	(550)	(1,428)	(1,214)	(586)	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		15,073	15,278	15,483	15,481	13,794	13,975	14,155	14,153	45,459	38,134	33,410	32,021	27,171	23,590
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		14,902	14,928	14,781	14,437	12,569	12,441	12,313	12,026	36,436	27,850	22,227	19,410	15,007	11,872
		01/01/2029 31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mbbl)		138	115	103	94	78	59	54	51	47	43	39	20	-	-
NGL (mbbl)		56	46	42	37	31	24	22	20	19	17	15	8	-	-
Gas (mboe)		265	218	194	171	145	110	100	93	87	78	71	35	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	459	379	339	302	254	193	176	164	153	138	125	63	-	-
Net Revenue	(1)	24,879	21,373	19,642	18,045	15,521	12,134	11,276	10,782	10,318	9,537	8,844	4,553	-	-
Net Opex	(1)	(6,919)	(6,745)	(6,749)	(6,738)	(6,684)	(6,540)	(6,610)	(6,706)	(6,807)	(6,859)	(6,931)	(4,059)	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		17,960	14,628	12,893	11,306	8,837	5,594	4,667	4,076	3,511	2,678	1,913	494	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		8,233	6,110	4,907	3,921	2,791	1,610	1,224	974	764	531	346	81	-	-
Pre-Tax Field NPV		272,689													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		163,613													

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Jade
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 14.0

Jade	Notes:	01/01/2021 31/03/2021	01/04/2021 30/06/2021	01/07/2021 30/09/2021	01/10/2021 31/12/2021	01/01/2022 31/03/2022	01/04/2022 30/06/2022	01/07/2022 30/09/2022	01/10/2022 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
		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mdbl)		32	32	32	32	52	52	52	52	221	188	159	138	120	105
NGL (mdbl)		29	29	29	29	34	34	34	34	129	113	98	88	78	70
Gas (mboe)		116	116	116	116	137	137	137	137	522	457	398	354	314	281
Total Net Production (mboe)	(1)	177	177	177	177	223	223	223	223	873	758	655	580	512	455
Net Revenue	(1)	6,801	6,798	6,796	6,794	8,713	8,710	8,707	8,704	35,399	31,792	28,315	25,787	23,569	21,721
Net Opex	(1)	(2,226)	(2,226)	(2,226)	(2,226)	(2,403)	(2,403)	(2,403)	(2,403)	(9,723)	(9,567)	(9,402)	(9,372)	(9,278)	(9,258)
Net Capex	(1)	(4,580)	(4,580)	(4,580)	(4,580)	(2,004)	(2,004)	(2,004)	(2,004)	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(6)	(8)	(11)	(13)	4,305	4,303	4,300	4,297	25,676	22,226	18,913	16,415	14,291	12,463
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		(6)	(8)	(10)	(12)	3,923	3,830	3,740	3,651	20,580	16,232	12,582	9,950	7,893	6,272
	Notes:	01/01/2029 31/12/2029	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
		2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mdbl)		92	80	70	47	42	39	35	33	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)		63	54	48	40	37	34	31	29	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		253	218	194	162	148	136	126	115	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	408	351	312	250	227	209	192	177	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	19,994	17,841	16,234	12,862	11,989	11,304	10,600	9,990	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(9,296)	(9,205)	(9,222)	(9,113)	(9,208)	(9,322)	(9,443)	(9,571)	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		10,698	8,637	7,012	3,749	2,781	1,982	1,156	419	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		4,904	3,608	2,669	1,300	879	570	303	100	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		102,950													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		61,770													

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. Impairment Testing

Valuation Date: December 31, 2020
Field Cash Flows: Marigold
Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Exhibit 15.0

		01/01/2021	01/04/2021	01/07/2021	01/10/2021	01/01/2022	01/04/2022	01/07/2022	01/10/2022	01/01/2023	01/01/2024	01/01/2025	01/01/2026	01/01/2027	01/01/2028
		31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2026	31/12/2027	31/12/2028
Marigold/ Yeoman		Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Net Production															
Oil (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,463	3,045	1,892	1,269	900
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	341	300	187	125	89
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,804	3,345	2,078	1,394	989
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235,375	216,306	140,169	99,190	73,996
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,775)	(20,254)	(17,329)	(15,311)	(14,644)
Net Capex	(1)	(850)	(850)	(850)	(850)	(6,976)	(6,976)	(6,976)	(6,976)	(145,965)	(91,162)	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		(850)	(850)	(850)	(850)	(6,976)	(6,976)	(6,976)	(6,976)	(145,965)	129,438	196,052	122,840	83,879	59,352
Discount Period		0.12	0.37	0.62	0.87	1.12	1.37	1.62	1.87	2.50	3.50	4.50	5.50	6.50	7.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		(840)	(830)	(811)	(793)	(6,356)	(6,210)	(6,068)	(5,927)	(116,994)	94,531	130,427	74,461	46,327	29,869
		01/01/2029	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
		31/12/2029	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
	Notes:	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042
Net Production															
Oil (mbbl)		665	508	399	319	261	216	101	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mbbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)		66	50	39	32	26	21	10	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)	731	558	438	351	286	237	111	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)	56,750	45,419	36,842	30,185	25,431	21,735	10,336	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)	(12,694)	(11,416)	(10,554)	(9,961)	(9,552)	(9,271)	(4,879)	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows		44,056	34,003	26,289	20,224	15,879	12,463	5,457	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period		8.50	9.50	10.50	11.50	12.50	13.50	14.50	15.50	16.50	17.50	18.50	19.50	20.50	21.50
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		20,196	14,203	10,005	7,013	5,016	3,587	1,431	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV		292,237													
Tax Rate:	(2)	40.0%													
Post-Tax Field NPV		175,342													

- 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.co.uk>

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

נספח ג' - לדוח הדירקטוריון (המשך)

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

(ב) בחינה לירידת ערך נכס נפט וגז המיוחס לפרויקט תמר



GIZA SINGER EVEN

קבוצת דלק בע"מ

**בחינה לירידת ערך נכס נפט וגז
ליום 31 בדצמבר 2020**

מרץ 2021

גיזה זינגר אבן בע"מ

חגדל אביב, ז'בוטינסקי 7 רמת-גן 5252007 טל 03-5213000
www.gse.co.il



GIZA SINGER EVEN

תוכן עניינים

<u>פרק</u>	<u>עמוד</u>
1. מבוא והגבלת אחריות	3
2. תיאור החברה	6
3. תיאור הסביבה העסקית	8
4. מתודולוגיה	23
5. אומדן הסכום בר ההשבה של נכס הנפט והגז	25
6. נספחים	30



GIZA SINGER EVEN

1. מבוא והגבלת אחריות

1.1. כללי

עבודה זו הוכנה על ידי ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (להלן: "ג'י.אס.אי") עבור קבוצת דלק בע"מ (להלן: "קבוצת דלק" ו/או "הקבוצה"), לצורך בחינה לירידת ערך של השקעות הקבוצה בנכסי נפט וגז בחזקת תמר (להלן: "הנכסים" ו/או "נכסי הנפט והגז") במסגרת יישום תקן חשבונאות בינלאומי מספר 36 ירידת ערך נכסים להלן: "העבודה" ו/או "חוות הדעת") ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן: "מועד העבודה").

ידוע לנו כי העבודה מיועדת לשמש את החברה, בין היתר, לצרכי עריכת דוחותיה הכספיים, ועל כן אנו מסכימים שהעבודה תאוזכר ו/או תיכלל (לרבות בדרך של הפניה) בכל דוח שתפרסם, בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") ותקנותיו, וכן במסגרת תשקיף מדף ו/או דוח הצעת מדף שתפרסם החברה (לרבות בדרך של הפניה).

לצורך הכנת העבודה, התבססנו על מידע כמפורט בסעיף 1.2 להלן. ג'י.אס.אי מניחה שמידע זה הוא מהימן ואינה מבצעת בדיקה עצמאית של המידע ולפיכך חוות הדעת אינה מהווה אימות לנכונותו, לשלמותו ולדיוקו של מידע זה. עם זאת, לא בא לידיעתנו דבר העלול להצביע על חוסר סבירותו של המידע.

חוות דעת זאת כוללת תיאור של המתודולוגיה ועיקרי ההנחות והניתוחים, אשר שימשו לקביעת הסכום בר ההשבה של נכס הנפט והגז. עם זאת, התיאור אינו מתיימר להיות מלא ומפורט של כל הנהלים אשר יישמנו במהלך גיבוש חוות הדעת.

עבודה זו אינה מהווה בדיקת נאותות ואינה באה במקומה. כמו כן, העבודה איננה מיועדת לקבוע את שווי הנכס עבור משקיע ספציפי ואין בה משום ייעוץ או חוות דעת משפטית.

העבודה אינה כוללת ביקורת חשבונאית לגבי ההתאמה לכללי החשבונאות. ג'י.אס.אי אינה אחראית לאופן ההצגה החשבונאית של הדוחות הכספיים של החברה לגבי דיוק ושלמות הנתונים ולהשלכות של אותה הצגה חשבונאית במידה וקיימות.

היה והמידע והנתונים, עליהם הסתמכה ג'י.אס.אי אינם שלמים, מדויקים או מהימנים, תוצאות עבודה זו עלולות להשתנות. אנו שומרים לעצמנו את הזכות לשוב ולעדכן את העבודה לאור נתונים חדשים שלא הובאו בפנינו. למען הסר ספק, עבודה זו תקפה למועד חתימתה בלבד.

הערכה כלכלית אמורה לשקף בצורה סבירה והוגנת מצב נתון בזמן מסוים, על בסיס נתונים ידועים ותוך התייחסות להנחות יסוד, אומדנים ותחזיות. יודגש כי המידע המפורט בעבודה זו בדבר הנחות הנוגעות לכמויות, קצב ההפקה, תחזיות המחירים, השקעות ועלויות ההפקה של גז טבעי וקונדנסט, מהווה מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אין כל וודאות כי יתממש, כולו או חלקו, באופן האמור או בכל אופן אחר. המידע האמור עשוי



GIZA SINGER EVEN

להתממש באופן שונה מהותית וזאת עקב גורמים שונים לרבות שינוי באומדני כמויות ועלויות, התגברות התחרות, רגולציה, תקלות תפעוליות ועוד.

אנו מאשרים בזה כי אין לנו עניין אישי ו/או תלות בקבוצה, למעט העובדה שאנו מקבלים שכר טרחה עבור עבודה זו. כמו כן, הרינו לאשר כי שכר טרחתנו אינו מותנה בתוצאות העבודה. ג'י.אס.אי קיבלה מהקבוצה התחייבות לשיפוי בגין כל סכום או חבות או הוצאה שתחויב בהם העולה על סכום שכר הטרחה המשולם לה בגין עבודה זו מוכפל פי 3, שעילתם נובעת או קשורה, במישרין או בעקיפין, לביצוע העבודה. ההתחייבות לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי פעלנו בקשר עם ביצוע העבודה בזדון ו/או ברשלנות.

ג'י.אס.אי וכל חברה הנשלטת על ידה במישרין ו/או בעקיפין וכן כל בעל שליטה, נושא משרה ועובד במי מהן, אינם אחראיים לכל נזק, אובדן הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף שייגרמו למי שמסתמך על האמור בעבודה זו כולה או חלקה, בכפוף לכך שלא פעלנו בזדון או ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק שלא ניתן להתנות עליו או בחוסר תום לב.

1.2. מקורות מידע

מקורות המידע העיקריים ששימשו בהכנת חוות הדעת מפורטים להלן:

- דוחות תקופתיים ורבעוניים של הקבוצה לשנים 2019-2020.
- טיוטת דו"ח כספי של הקבוצה לשנת 2020.
- דו"ח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקת תמר, אשר פורסמו על ידי דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "דלק קידוחים ו/או השותפות") ביום 17 במרץ 2021.
- מידע ציבורי המתפרסם באתרי אינטרנט, כתבות בעיתונות או מקורות פומביים אחרים.
- מקורות פנימיים ובסיסי נתונים של ג'י.אס.אי.
- פגישות ו/או שיחות טלפון עם בעלי תפקידים בחברה.



GIZA SINGER EVEN

1.3. פרטי החברה המעריכה

ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ, אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי וبنקאות להשקעות מובילה בישראל. לפירמה ניסיון עשיר בליווי החברות הגדולות, ההפרטות הבולטות והעסקאות החשובות במשק הישראלי, אותו צברה במהלך עשרים וחמש שנות פעילותה. גיזה זינגר אבן פועלת בשלושה תחומים, באמצעות חטיבות עסקיות עצמאיות ובלתי תלויות: ייעוץ כלכלי; בנקאות להשקעות; מחקר אנליטי וממשל תאגידי.

העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח איתן כהן, שותף ומנהל המחלקה הכלכלית בגיזה זינגר אבן, בעל ניסיון של למעלה מ-13 שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים. בעבר שימש כמנהל מחלקה כלכלית בחברה יזמית בתחום התשתיות וכמנהל במחלקה הכלכלית של KPMG (סומך חייקין). איתן הינו רואה חשבון, בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במתמטיקה פיננסית מאוניברסיטת בר אילן.

בברכה,

ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ

ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ

25 במרץ, 2021



GIZA SINGER EVEN

2. תיאור החברה

2.1. רקע

קבוצת דלק הינה חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. הקבוצה עוסקת בהשקעות ובניהול חברות הפועלות בעיקר בתחום חיפוש והפקת נפט וגז באזור הים התיכון והים הצפוני. בנוסף, פעילה החברה בתחום הדלקים והפעלת תחנות דלק וחנויות נוחות בישראל.

הקבוצה פועלת בתחום האנרגיה בישראל באמצעות החזקותיה ב-100% מהון המניות של חברת דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "**דלק אנרגיה**") המחזיקה במישרין ובעקיפין, בשותפות דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "**דלק קידוחים**"), אשר מחזיקה בזכויות בנכסי נפט הכוללים, בין היתר, את מאגר לויתן (עסקה משותפת "רציו ים" אשר הינה מיזם לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות לויתן צפון I/15 ולויתן דרום I/14 - להלן: "**פרויקט לויתן**"), מאגר תמר (עסקה משותפת "מיכל מתן" אשר הינה מיזם לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות "תמר" ו"דלית" - להלן: "**פרויקט תמר**") ומאגר אפרודיטה בקפריסין. וכן באמצעות החזקותיה, במישרין ובעקיפין ובזכויות לקבלת תמלוגים מנכסי הנפט של השותפות. נכון למועד העבודה (31 בדצמבר 2020) הקבוצה מחזיקה ב-100% מהון המניות של השותף הכללי בשותפות ובכ-54.7% מהון יחידות ההשתתפות שהנפקו על ידי השותף המוגבל בשותפות.



GIZA SINGER EVEN

2.2. פרויקט תמר

נכס הנפט תמר, המורכב משדות הגז הטבעי תמר ותמר SW (South West), הינו נכס נפט ימי הממוקם כ-90 ק"מ מערבית לחופי חיפה ושטחו כ-250 קמ"ר. שדות הגז תמר ותמר SW התגלו בשנים 2009 ו-2013 בהתאמה. המאגר הינו מאגר איכותי בקנה מידה עולמי, בעל רמת נקבוביות וחדירות גבוהה וקישוריות גבוהה בין חלקי המאגר, המכיל גז יבש המורכב מכ-99% מתאן, בתאריך 31 במרץ 2013 החלה הזרמת הגז הטבעי לצרכנים כאשר כושר ההפקה עומד על כ-1.1 BCF ליום.

להלן כמויות הגז והקונדנסט המוערכות במאגר תמר לסוף שנת 2020 כפי שפורסמו בדו"ח העתודות של השותפות מיום 17 במרץ 2021:

קטגוריית עתודות	סה"כ (100%) בנכס הנפט						סה"כ (מאגר תמר ותמר SW) השיעור המשווה למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (Net)	
	מאגר תמר		מאגר תמר SW		סה"כ (מאגר תמר+תמר SW)			
	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels	גז טבעי BCF	קונדנסט Million Barrels		
עתודות מוכחות P1 (Proved Reserves)	6,929.8	9.0	796.4	1.0	7,726.2	10.0	1,318.7	1.7
עתודות צפויות (Probable Reserves)	2,595.9	3.4	159.1	0.2	2,755.0	3.6	470.2	0.6
סה"כ עתודות מסוג P2 (Proved + Probable Reseres)	9,525.7	12.4	955.6	1.2	10,481.2	13.6	1,788.9	2.3
עתודות אפשריות (Possible Reserves)	2,366.0	3.1	102.2	0.1	2,468.3	3.2	421.3	0.5
סה"כ עתודות מסוג P3 (Proved+Probable+Possible Reserves)	11,891.7	15.5	1,057.8	1.4	12,949.5	16.8	2,210.2	2.9

על פי מידע שהתקבל מהקבוצה, במהלך שנת 2020 הופקו ממאגר תמר ונמכרו ללקוחות כ-8.25 BCM.

להלן פירוט מבנה ההחזקה בפרויקט תמר נכון למועד העבודה:

חברה	אחוז החזקה
Noble Energy Mediterranean Ltd.	25.00%
ישראל מקו נגב 2 - שותפות מוגבלת	28.75%
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת	22.00%
תמר פטרוליום	16.75%
דור חיפשי גז - שותפות מוגבלת	4.00%
אורסט תשתית - שותפות מוגבלת	3.50%

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1. כללי

ענף הגז הטבעי בישראל החל להתפתח עם תגליות מאגרי הגז הטבעי נועה ומרי B בשנים 1999-2000. תגליות אלו אפשרו לחברות במשק ובראשן חברת החשמל לישראל (להלן: "חח"י" או "חברת החשמל"), לעבור לשימוש נרחב יותר בגז טבעי ולהפחית את השימוש בדלקים מזהמים ויקרים יותר כדוגמת פחם, סולר ומזוט. התפתחות הענף הואצה עם גילוי המאגרים תמר ולוויתן בשנים 2009 ו-2010 בהתאמה. תגליות אלו משפיעות באופן מהותי על עצמאותה האנרגטית של ישראל ועל פיתוח והרחבת השימושים בגז טבעי במשק הישראלי.

בעקבות התפתחות הענף, משק הגז הטבעי בישראל עובר שינויים משמעותיים הכוללים בין היתר שינויים רגולטוריים, כלכליים וסביבתיים. תוך שנים ספורות הפך הגז הטבעי במשק הישראלי למרכיב המרכזי בסל הדלקים לייצור חשמל וכן למקור אנרגיה משמעותי לתעשייה בישראל. במשאבי הגז הטבעי שהתגלו בישראל, יש כדי לספק את כל צרכי הגז של המשק המקומי במהלך העשורים הבאים ואת מרבית צרכי האנרגיה שלה, ובכך להקטין בצורה משמעותית את התלות של מדינת ישראל במקורות אנרגיה זרים.

הכדאיות הכלכלית של השקעות בחיפוש ופיתוח מאגרי גז טבעי מושפעת במידה רבה ממחירי הנפט והגז בעולם, ומהביקוש לגז טבעי בשוק המקומי, האזורי והעולמי, ומיכולת הייצוא של גז טבעי המחייבת, בין היתר, הימצאותם של משאבי גז בהיקפים ניכרים והתקשרויות בהסכמים ארוכי טווח למכירת גז טבעי בכמות משמעותית, אשר תצדיק את העלות הגבוהה בהקמת תשתיות אלו.

לשימוש בגז טבעי ישנן תועלות רבות למשק הישראלי, ביניהן:

■ **חיסכון בעלויות האנרגיה בתעשייה ובייצור חשמל** - מחירו הנמוך של הגז הטבעי ביחס לדלקים חלופיים הנפוצים כיום כדוגמת מזוט וסולר, מוביל לחיסכון משמעותי בעלויות הייצור ועקב כך גם לירידה במחירי מוצרים סופיים שעיקר עלויות הייצור שלהם הן עלויות החשמל. רוב תחנות הכוח אשר הוקמו בשנים האחרונות בארץ פועלות באמצעות טורבינות גז טבעי ומתאפיינות בעלויות הקמה נמוכות¹, זמן הקמה קצר יותר, חיסכון בשטחי קרקע² ויתרונות תפעוליים רבים. נוסף למחיר הנמוך יחסית, הגז הטבעי הוא מקור אנרגטי יעיל יותר מדלקים אחרים, והוא מאפשר לתחנות כוח ולמפעלים להגיע לרמת נצילות אנרגטית גבוהה המתבטאת גם היא בסופו של דבר בחיסכון בעלויות³. על פי הערכות רשות הגז הטבעי⁴, החיסכון הכולל במשק הישראלי ממעבר לשימוש בגז טבעי בשנים 2004-2019 נאמד בכ-71.3 מיליארד ₪. עיקר החיסכון נובע מסקטור החשמל (כ-55.7 מיליארד ₪) אשר צריכתו הכוללת הסתכמה בשנת 2019 בכ-8.8 BCM המהווה כ-78% מהביקוש לגז טבעי. יתרת החיסכון ממעבר לשימוש בגז

¹ כמחצית מעלות תחנת כוח פחמית, כשליש מעלות תחנת כוח גרעינית וכ-15% מתחנה המונעת באנרגיית רוח.

² הגז הטבעי מובל באמצעות צינור תת-קרקעי ובניגוד לדלקים אחרים, אינו מצריך שטחי אחסון.

³ תחנת כוח בעלת מחזור משולב המשלבת טורבינת גז וטורבינת קיטור יעילה יותר ומנצלת 55% מהאנרגיה. תחנות קוגנרציה המנצלות את האנרגיה התרמית המופקת בתהליך הייצור מגיעות לרמת נצילות של כ-80%.

⁴ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2019/he/ng_2019.pdf



GIZA SINGER EVEN

טבעי מיוחסת ברובה למפעלי תעשייה (כ-15.6 מיליארד ₪), אשר צריכתם הכוללת בשנת 2019 הסתכמה בכ-2.4 BCM.

- **אנרגיה נקיה** - החומרים העיקריים הנפלטות מבעירת גז טבעי הם פחמן דו-חמצני ואדי מים. מאחר שפחם ונפט הם דלקים מורכבים יותר, עם יחס פחמן ומרכיבי חנקן וגופרית גבוהים יותר, הרי שבמהלך בעירתם משתחררים מזהמים ברמות זיהום גבוהות יותר, כולל חלקיקי אפר של חומרים שאינם נשרפים אך נמצאים באטמוספירה ומוסיפים לזיהום האוויר. בעירת הגז הטבעי לעומת זאת משחררת כמות מועטה של מזהמים תוך צמצום זיהום אוויר ושמירה על סביבה נקייה ובריאה יותר.
- **אי-תלות אנרגטית** - מאפייניה הגיאופוליטיים של ישראל הופכים אותה לאי אנרגטי אשר במשך שנים היה ללא יכולת ייבוא דלקים ממדינות שכנות, דבר שאילץ אותה להסתמך על ייבוא דלקים יקר מאירופה. בידודה האנרגטי של ישראל נחלש מעט בין השנים 2008 – 2012 עם תחילת אספקת הגז הטבעי ממצרים, אולם קטיעת האספקה הפתאומית המחישת את החשיבות של פיתוח מקורות אנרגיה מקומיים. פיתוח משק הגז הטבעי הישראלי יספק לתעשייה הישראלית בטחון אנרגטי לטווח הארוך, ויפחית את תלותה במקורות אנרגיה בינלאומיים.
- **הגז הטבעי כמקור הכנסה ממשלתי באמצעות מיסוי** - תעשיית הגז הטבעי הישראלית צפויה להיטיב עם הכלכלה המקומית גם באופן ישיר באמצעות הכנסות ממשלתיות ממיסוי החברות ומהמע"מ ממכירות לצרכן הסופי. יתרה מזאת, במשק הישראלי ישנן כמה מערכות מיסוי ייחודיות החלות על תחום הגז הטבעי ובדומה לכל מוצרי הדלק האחרים, הגז הטבעי כפוף גם הוא למס הבלו. בנוסף, לפי חוק הנפט, המדינה גובה תמלוגים בשיעור של 12.5% מסך מכירות הגז הטבעי בפי הבאר. זאת ועוד, בעקבות מסקנות ועדת שישינסקי המדינה זכאית לתקבולי היטל רווחי נפט וגז על פי חוק מיסוי רווחים ממשלתי טבעי, התשע"א-2011 (להלן: "ההיטל" ו"חוק מיסוי רווחים", בהתאמה) בשיעור של כ- 20%-50% (תלוי בין היתר בשיעור מס החברות) מהכנסות בעלי זכויות הנפט בניכוי תמלוגים, עלויות הפעלה ועלויות פיתוח.

3.2. לקוחות

משק הגז הטבעי בישראל מורכב ממספר שכבות צרכנים הנבדלות זו מזו באופי פעילותן ומאפייני צריכת הגז הטבעי:

- **חברת החשמל** – חח"י מהווה עבור שותפי פרויקט תמר לקוח עוגן חשוב ביותר. חח"י הינה חברה ממשלתית המפוקחת על ידי רשות החשמל, בין היתר, בהקשר לעלויות התשומות לייצור חשמל, ובפרט, עלויות גז טבעי. בשנת 2018 רכשה חח"י כ-4.66 BCM, בשנת 2019 כ-4.2 BCM ובשנת 2020 רכשה כ-2.56 BCM גז טבעי משותפות תמר. שיעור החשמל שיוצר ע"י חח"י באמצעות גז טבעי וגז מונזל נאמד בשנת 2018 ובשנת 2019 בכ-56.5% ובכ-53.1%, בהתאמה⁵.

⁵ מקור: דו"ח כספי של חח"י לשנת 2019.



GIZA SINGER EVEN

בהקשר זה יצוין כי לאחרונה החליט שר האנרגיה להפסיק עד לסוף שנת 2022 את ההתקשרות עם אוניית הגז הממששת את חח"י לצורך קליטה וגזוז של LNG מיובא.

■ **יצרני חשמל פרטיים** - יצרני החשמל הפרטיים (להלן: "יח"פים") מתחלקים למספר סוגים, בהתאם לטכנולוגיית הייצור בה הם משתמשים: יח"פ קונבנציונאלי, מתקני קונגרציה, אגירה שאובה, יח"פים באנרגיות מתחדשות, ומפעלים גדולים אשר הקימו לעצמם תחנות כוח ובגינן קיבלו רישיון ייצור עצמי. סעיף 93 לחוק משק הגז הטבעי מגדיר כי גז טבעי הנמכר ליצרן חשמל פרטי הינו מוצר בר פיקוח במסגרת חוק הפיקוח על מחירי מצרכים ושירותים התשנ"ו – 1996. בשנת 2019 הצריכה של היח"פים הסתכמה לכ- BCM 3.6⁶, המהווים כ-32% מסה"כ צריכת הגז הטבעי בשנת 2019.⁷

■ **צרכני תעשייה גדולים** - שכבת צרכנים זו מורכבת ממספר צרכנים משמעותיים, החיוניים לפיתוחו של משק הגז הישראלי. צרכנים בעלי כוח ומוניטין משמעותיים במשק הישראלי, ובעלי ניסיון וידע נרחב בכל הנוגע לפעילות התעשייה הישראלית בכלל ופעילות משק הגז הטבעי בישראל בפרט. מרבית מפעלי התעשייה הגדולים במשק חתמו על הסכמים לרכישת גז טבעי במסגרת הקמת תחנות כוח פרטיות בחצר המפעל, לאספקת צרכי החשמל של המפעל, המהווה רק חלק מיכולת הייצור של תחנת הכוח, ומכירת החשמל המיוצר לצרכנים חיצוניים או לחח"י. בהתאם לכך, גם הסכמי רכישת הגז הטבעי עליהם חתמו מרבית מפעלי התעשייה הגדולים עד כה הינם בעלי מאפיינים של הסכמים עם תחנות כוח פרטיות. סה"כ צריכת הגז הטבעי בסקטור התעשייה בשנת 2019 הסתכמה בכ- BCM 2.4, גידול של 20% בהשוואה לשנת 2018. עיקר הגידול נובע מחיבור של צרכנים חדשים לרשת החלוקה.⁸

■ **צרכנים בינוניים וקטנים** - מגזר צרכני רשתות החלוקה הכולל בעיקר מפעלים ועסקים בינוניים וקטנים כגון מכבסות ומאפיות, הינו מגזר חדש יחסית במשק הגז הטבעי שהחל לחתום על הסכמי רכישה וביצוע הסבת תשתיות רק בשנים האחרונות. צרכנים אלה מאופיינים בצריכת גז בלחץ נמוך, בהיקף כמותי קטן יחסית ולא רציף על פני שעות היממה, כאשר חלקם עדיין לא מחוברים למערכות ההולכה היבשתית, או החלוקה, ובשל כך צורכים גז טבעי דחוס (Condensed Natural Gas – CNG) - פתרון זמני ולא מיטבי, שכן עלות הצריכה יכולה להגיע לפי 2 מעלות הגז טבעי המוזרם בצינור מערכת החלוקה.

3.3. סביבה רגולטורית

הפקת גז טבעי ממאגרים במים הטריטוריאליים והכלכליים של מדינת ישראל ומכירתו כפופים למגבלות רגולטוריות בקשר עם כמות הגז המופקת והגבלות על ייצוא הגז מחוץ לישראל ובקשר למחירי הגז. בנוסף הפקה ומכירה של גז טבעי ממאגרי תמר, לויתן, כריש ותנין ו/או מאגר אחר כפופה למגבלות רגולטוריות נוספות כמפורט להלן:

⁶ יצוין כי סיווג הלקוחות בדוח התקופתי של החברה איננו זהה לסיווג בדוח משרד האנרגיה. לקוחות תעשייתיים הצורכים גז לצורך ייצור חשמל, מסווגים אצל החברה כיצרני חשמל פרטיים ואילו בדוח משרד האנרגיה כלקוחות תעשייתיים.

⁷ מקור: סקירת התפתחויות במשק הגז הטבעי. קישור: https://www.gov.il/BlobFolder/reports/ng_2019/he/ng_2019.pdf

⁸ ראה הערה 5 + 6 לעיל.



GIZA SINGER EVEN

■ **תמלוגים למדינת ישראל -** על פי חוק הנפט בעל חזקה חייב בתמלוג בשיעור של 12.5% מכמות הגז הטבעי או הנפט שהופקה בחזקה ונקבע כי בעל החזקה ישלם למדינה את שווי השוק של התמלוג בפי הבאר. בשנים 2019 ו-2020 שילמו שותפי פרויקט תמר מקדמות על חשבון תמלוגים בשיעור של 11.3% מהכנסות פרויקט תמר ובשנים 2017 ו-2018 בשיעור של 11.65%. בחודש פברואר 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה טיוטת הנחיות כלליות להערות הציבור לגבי אופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר לזכויות נפט בים, ובחודש יוני 2020 פרסם מנהל 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 בפרויקט תמר, במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות לניכוי בחישוב שווי התמלוג על פי הבאר ממאגר תמר.

■ **חוק מיסוי רווחים -** חוק מיסוי רווחים קובע היטל על רווחי נפט וגז לפי מנגנון מסוג R פקטור, המחושב על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק (להלן: "**מקדם ההיטל**"). ההיטל המינימאלי בשיעור של 20% יגבה כאשר מקדם ההיטל יגיע ל 1.5 ויעלה בהדרגה עד לשיעור של 50% (השיעור המקסימלי משתנה לגבי כל שנת מס בהתאם לשינויים בשיעור מס החברות) כאשר מקדם ההיטל יגיע ל-2.3.

החוק כולל הוראות מעבר לגבי מאגרים שהחלו בהפקה מסחרית עד ליום 1 בינואר 2014, לפיהן נקבע, בין היתר, כי מקדם ההיטל יהיה בין שיעור של 2 ל-2.8 חלף שיעור של 1.5 ל-2.3. מאגר תמר הינו בתחולת הוראות המעבר.

יצוין כי החל מהרבעון האחרון לשנת 2020 החלו שותפי מאגר תמר לשלם היטל.

■ **הגבלים עסקיים ופטור מהוראות חוק הגבלים עסקיים -** בחודש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת ממשלה בדבר מתווה להסדרת משק הגז הטבעי בישראל לרבות בקשר לזכויות השותפות במאגרי הגז הטבעי "תמר", "לויתן", "כריש" ו-"תנין", אשר נכנסה לתוקף ביום 17 בדצמבר 2015, עם הענקת פטור ממספר הוראות של חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**מתווה הגז**").

מתווה הגז מעניק פטור לדלק קידוחים, נובל ורציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן יחדיו: "**הצדדים**") מן ההסדרים הכובלים בקשר עם מאגר לויתן. כמו כן, מתווה הגז מעניק פטור ביחס לסמכויות מסוימות של הממונה (סמכות להסדיר פעולות מונופולין באמצעות הוראות, סמכות להוראות לבעל מונופולין על מכירת נכס, וסמכות להורות על הפרדת מונופולין) בקשר עם היות דלק קידוחים ונובל בעלות מונופולין מכוח ההכרזה עליהן על-ידי



GIZA SINGER EVEN

הממונה בשנת 2012 (להלן: "הפטור")⁹. מתן הפטור כמתואר לעיל מותנה בקיום, בין היתר, התנאים הבאים:

- מכירת הזכויות של דלק קידוחים, ונובל במאגרים כריש ותנין לצד שלישי שלא קשור לצדדים או למי מהם בתוך 14 חודשים ממועד מתן הפטור או ממועד פרסום טיוטת אסדרה חדשה על ידי הממונה על ענייני הנפט בנוגע לתנאי הכשירות למפעיל, כמאוחר מביניהם. ביום 16 באוגוסט 2016, נחתם הסכם למכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין בין דלק קידוחים לבין אנרגיאן.
- מכירת מלוא הזכויות של דלק קידוחים במאגר תמר לצד שלישי שלא קשור אליה או למי מהמחזיקים בזכויות במאגרי לווייתן, כריש ותנין וכן הגבלת הזכויות של נובל במאגר תמר לשיעור של 25% לכל היותר זאת תוך 72 חודשים.
בינואר 2018 נובל מכרה לחברה 7.5% מזכויותיה בחזקות תמר ודלית כנגד תמורה במזומן ובמניות. בחודש אוקטובר 2018 מכרה נובל את כל מניותיה בחברה, והחל ממועד זה, ירדה לשיעור אחזקה של 25% במאגר תמר (במישרין ובעקיפין).
- הטלת מגבלות על הסכמים חדשים שיחתמו לאספקת גז ממאגרי תמר ולווייתן כגון איסור על מגבלות רכישה מספקים אחרים, במקרים מסוימים מתן הזכות לצרכנים לקבוע חד צדדית את תקופת ההתקשרות ומתן אפשרות חד צדדית לצרכנים לשינוי בהיקף האספקה בהסכם. חלק ממגבלות אלו תחומות עד למועד של 4 שנים ממועד אישור העברת הזכויות בכריש ותנין.
- **סביבה רגולטורית יציבה** - במתווה המקורי התחייבה ממשלת ישראל לשמור על "יציבות רגולטורית" בהקשר של חיפושי גז טבעי והפקתו למשך תקופה של 10 שנים. בעקבות עתירה שהוגשה לבג"ץ כנגד פסקת היציבות האמורה, במרץ 2016 פסק בג"ץ כי סוגיית היציבות הרגולטורית במתווה הגז בנוסח הקיים אינה חוקית. במאי 2016 שבה ואימצה הממשלה את החלטתה בעניין מתווה הגז, תוך קביעת הסדר חלופי בעניין "סביבה רגולטורית יציבה" לשם הבטחת סביבה רגולטורית המעודדת השקעות במקטע חיפושי הגז הטבעי והפקתו.
- **פיקוח על מחירים** - בתקופה שבין הכניסה לתוקף של מתווה הגז ועד למועד קיום מלוא תנאי הפטור, פיקוח המחירים בענף הגז הטבעי מתוקף חוק ההגבלים יוגבל להטלת דרישות דיווח על רווחיות ומחיר הגז, זאת בתנאי ובמהלך תקופה זו יציעו בעלי הזכויות בתמר ולווייתן לצרכנים פוטנציאלים מחיר המבוסס על המחיר הממוצע המשוקלל של המחירים בהסכמים הקיימים במאגרים או על מחירים בהסכמי ייצוא, במספר חלופות המחיר וההצמדה שפורסמו במסגרת החלטת ממשלה 476 מיום 16 באוגוסט 2015. החל מהרבעון השלישי של שנת 2016,

⁹ הכרזה על בעלי מונופולין לפי סעיף 26(א) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988: דלק קידוחים שותפות מוגבלת יחד עם אבנר חיפושי נפט וגז שותפות מוגבלת, Noble Energy Mediterranean Ltd, ישראל מקו נגב 2 שותפות מוגבלת ודור חיפושי גז שותפות מוגבלת- בעלות מונופולין באספקת גז טבעי לישראל החל מהמחצית השנייה של 2013 (13.11.2012) הגבלים עסקיים 500249.



GIZA SINGER EVEN

רשות הגז הטבעי מפרסמת כל רבעון את מחיר הגז הטבעי המשוקלל ואת מחיר הגז הטבעי ליצרני חשמל פרטיים.

3.4. גורמי סיכון

פעילות החיפוש ופיתוח מאגרים של נפט וגז טבעי כרוכה בהוצאות כספיות ניכרות בתנאי חוסר ודאות וכפועל יוצא ברמת סיכון פיננסי גבוהה ביותר להלן פירוט גורמי סיכון בעלי השפעה מהותית על פעילות החברות בענף:

- **שינויים בתעריף ייצור החשמל, מדדי מחירים, מחירי מקורות אנרגיה חלופיים - המחירים המשולמים על ידי הצרכנים עבור הגז הטבעי נגזרים, בין היתר, מתעריף ייצור החשמל, ממדד המחירים לצרכן האמריקאי וממחירי דלקים התחליפיים לגז כגון מזוט, סולר וברנט. כמו כן, שינוי משמעותי במקורות אנרגיה תחליפיים יכול להביא לידי שינוי במודל השימוש של הח"י כך שתינתן עדיפות לתחנות כוח המופעלות באמצעות מקורות אנרגיה תחליפיים לגז.**
- **סיכון גיאופוליטי - המצב הביטחוני והכלכלי בישראל וכן המצב הפוליטי במזרח התיכון, עלולים להשפיע על נכונותם של מדינות וגופים זרים, לרבות במזרח התיכון, להתקשר ביחסים עסקיים עם גופים ישראלים ו/או עם גופים בינ"ל הפועלים בישראל. לפיכך, הרעה במצב הגיאופוליטי במזרח התיכון ו/או הרעה במערכת היחסים בין ישראל לשכנותיה, מטעמים ביטחוניים ו/או מדיניים ו/או כלכליים, עלולה לפגוע ביכולתן של החברות הפועלות בשוק הגז והנפט בישראל לקדם את עסקיהן עם מדינות וגופים כאמור, ולייצא גז למדינות שכנות.**
- **תחרות באספקת הגז - בשנים האחרונות נתגלו במימי ישראל מספר מאגרי גז משמעותיים בהיקפים העולים באופן ניכר על הערכות קודמות ביחס לצרכי המשק המקומי. כיום, קיימים בישראל, בנוסף למאגרי תמר ולוויתן המפיקים, שני מאגרים נוספים הנמצאים בשלבי פיתוח: מאגרי כריש ותנין, אשר צפויים להוות ספקים משמעותיים נוספים של גז טבעי למשק המקומי. כמו כן, ישראל ערכה מספר מכרזים על בלוקי אקספלורציה ימיים נוספים, שייתכן ויובילו לתגליות נוספות (ואף העניקה בהמשך לכך רישיונות). בנוסף, בשנת 2015 התגלה מאגר גז טבעי מהותי במצרים ("זוהר"), ובשנת 2018 התגלה מאגר גז טבעי בבלוק 6 בקפריסין. למאגרים אלה עשויה להיות השפעה שלילית על יכולת ייצוא הגז הטבעי ממדינת ישראל. כמו כן, ייתכן ויתגלו ממצאים נוספים בעתיד, הן בישראל והן במדינות נוספות באגן המזרחי של הים התיכון, אשר פיתוחם עשוי להוביל לכניסת מתחרים נוספים באספקת גז טבעי למשק המקומי ולמדינות שכנות ועל ידי כך להגביר את היקף התחרות בענף.**
- **מגבלות על ייצוא - הגבלת כמות הגז שניתן לייצא עלולה לגרום להחרפה של עודף ההיצע בשוק המקומי וכפועל יוצא מכך לירידה במחירי הגז בשוק המקומי. בהקשר זה נציין כי בהתאם להמלצות ועדת אדירי מדצמבר 2018, מכסות ייצוא הגז כפי שנקבעו בהחלטת ממשלה 442 יוותרו ללא שינוי. עם זאת, בהתאם להמלצות הועדה, נוסחת חישוב מכסת הייצוא תשתנה, כך שתהיה גבוהה יותר ביחס לנוסחה שנקבעה בהחלטת ממשלה 442, עבור מאגרי גז שטרם התגלו בלבד.**

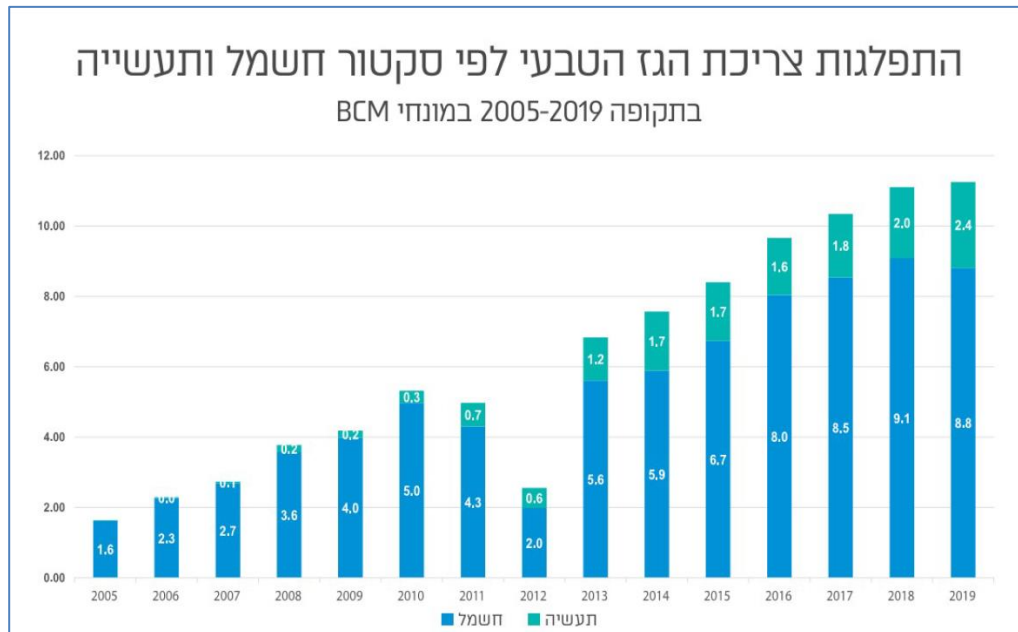


GIZA SINGER EVEN

- **תלות בתקינות מערכת ההולכה הארצית בישראל, מצרים וירדן - יכולת האספקה של הגז**
שיופק מהמאגרים לצרכנים הפוטנציאליים מותנה, בין היתר, בתקינותה של מערכת ההולכה הארצית לאספקת הגז ושל רשתות החלוקה האזורית. כמו כן, יכולת האספקה תלויה בתקינותה של מערכת ההולכה אל מצרים וירדן וכן מערכת ההולכה הפנימית במדינות אלו.
- **תלות בקבלנים ובספקי ציוד ושירותים מקצועיים** – נכון למועד העבודה, אין בישראל קבלנים המבצעים את מירב הפעולות הדרושות להקמה ותפעול של מאגרי גז טבעי ונפט, ולפיכך קיימת תלות של החברות הפועלות בענף בקבלנים מחו"ל לצורך ביצוע עבודות כאמור. עקב כך, עשויות הפעולות הנ"ל להיות כרוכות בעלויות גבוהות ו/או עלולים להיגרם עיכובים משמעותיים בלוח הזמנים שיקבע לביצוע העבודות ואספקת הגז ללקוחות.
- **סיכוני תפעול והעדר כיסוי ביטוחי מספק** - פעולות חיפושי נפט וגז והפקתם חשופות למגוון סיכונים, כגון התפרצות בלתי מבוקרת של נוזלים וגז מבור הקידוח, התפוצצות, התמוטטות בור הקידוח ואירועים אחרים העלולים לפגוע בתפקוד מערכת ההפקה וההולכה, אשר כל אחד מהם עשוי לגרום להרס או נזק של בארות נפט או גז, מתקני ההולכה וההפקה, ציוד חיפושים ועוד. כמו כן, קיים סיכון של אחריות לנזקים הנובעים מזיהום עקב התפרצות ו/או נזילה של נוזלים ו/או דליפה של גז. על אף הביטוחים הקיימים בשוק, לא כל הסיכונים האפשריים מכוסים או ניתנים לכיסוי.
- **שינויים רגולטוריים** - תחום הפעילות דורש אישורים רגולטוריים רבים, בעיקר מצד הגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט וחוק משק הגז הטבעי, וכן אישורים נלווים של רשויות המדינה (לרבות משרד האנרגיה, משרד הבטחון, משרד איכות הסביבה, רשויות המס, רשות התחרות ורשויות התכנון השונות). במהלך השנים האחרונות הועלו מספר הצעות לתיקונים בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהנחיות הרלוונטיים לתחום הפעילות ופורסמו מספר החלטות, חוקים והנחיות אשר ליישומם עלולה להיות השפעה שלילית על החברות הפועלות בתחום.
- **כפיפות לרגולציה סביבתית** - החברות הפועלות בתחום הגז הטבעי, כפופות למגוון של חוקים, תקנות והנחיות בנושא הגנת הסביבה, המתייחסים לנושאים שונים כגון: זליגה של נפט, גז טבעי או מזהמים אחרים לסביבת הים, שחרור לים של חומרים מזהמים ופסולת מסוגים שונים (שפכים, שאריות של ציוד קדיחה, בוץ קידוח, מלט וכיוצא"ב), חומרים כימיים בהם משתמשים בשלבי העבודה השונים, פליטת מזהמים לאוויר, מפגעי תאורה, רעש, הקמת תשתיות צנרת על קרקעית הים ומתקנים נלווים. בנוסף, החברות נדרשות, באמצעות מפעילות הפרויקטים, להשיג אישורים מגורמים המוסמכים על-פי חוק הנפט, חוק משק הגז הטבעי וכן חוקים אחרים (כגון חוקים להגנת הסביבה) לצורך פעילותן.
- **גורמי סיכון נוספים** - קיימים גורמי סיכון נוספים המשפיעים על תחום הפעילות ובהם קשיים בהשגת מימון, סיכוני אבטחת מידע, תלות בלקוחות מהותיים, תלות במזג אוויר ובתנאי הים, ביטול או פגיעה של זכויות ונכסי נפט ועוד.

3.5. ביקושים

תרשים 1 – צריכת גז טבעי בישראל בשנים 2005-2019¹⁰:



צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי בשנת 2019 הסתכמה בכ-11.25 BCM, כ-93% מהכמות סופקה ממאגר תמר והיתרה מיבוא גז טבעי נזולי דרך המקשר הימי.¹¹ על פי הערכות יועץ חיצוני של השותפות, צריכת הגז הטבעי במשק הישראלי בשנת 2020 הסתכמה לכ-12 BCM, מתוכם: כ-7.7 BCM סופקו על ידי מאגר תמר, כ-3.5 BCM על ידי מאגר לויתן והיתרה מהמקשר הימי.

להלן הגורמים המרכזיים אשר צפויים להניע את הצמיחה בביקוש לגז טבעי:

3.5.1 משק החשמל

בשנים האחרונות ניכרת מגמה של הפחתת השימוש בתזקי נפט ופחם בייצור חשמל ומעבר לשימוש בגז טבעי ובאנרגיות מתחדשות. מגמה זו מובלת על ידי משרד האנרגיה והחלטות ממשלה לקביעת יעדים לצמצום השימוש בדלקים מזהמים, בין השאר, ע"י השבתת תחנות כח של חח"י והסבתן לייצור באמצעות גז טבעי. להלן פירוט החלטות הממשלה שהתקבלו בנושא בשנים האחרונות:

- באוגוסט 2016 הודיע שר האנרגיה על החלטתו להשבית ארבע יחידות ייצור פחמיות של חח"י עם חיבורם של שלושה מאגרי גז לחוף, והקמתן של תחנות כוח חדשות המופעלות בגז טבעי תוך שש שנים. בהמשך לכך, בספטמבר 2016 התקבלו בחח"י היתרי פליטה לפי חוק אוויר נקי, התשס"ח – 2008, ביחס לאתרי תחנות הכוח הפחמיות שלה, במסגרתם נקבע, בין היתר, חובת

¹⁰ מקור: משרד האנרגיה <http://online.fliphtml5.com/dldee/idad/>

¹¹ רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה http://fs.knesset.gov.il/23/Committees/23_cs_bg_582204.pdf



GIZA SINGER EVEN

המשך התקנת אמצעי הפחתת פליטות, וכן הפסקת פעילותן של יחידות 1-4 בתחנת הכוח הפחמית באתר "אורות רבין", זאת לא יאוחר מיום 1 ביוני, 2022.

- בנובמבר 2017 החליט שר האנרגיה על עקרונות מדיניות בנושא הפעלה מזערית של יחידות ייצור פחמיות, לפיהם תינתן בכל זמן עדיפות לייצור חשמל בגז טבעי על פני ייצור חשמל בפחם, תוך הפעלת היחידות הפחמיות בעומס מינימאלי המאפשר גמישות ואמינות אספקה למשק.
- במרץ 2018 אישרה ועדת הכספים של הכנסת ולאחריה מליאת הכנסת צווים, בהם נקבע, בין היתר, כי החל מיום 15 במרץ, 2019 יעלה מס הבלו על פחם בכ-125%, וזאת נוכח מדיניות הממשלה לגלם עלויות חיצוניות של דלקים ולעודד הרחבת שימושים בגז טבעי. בנוסף, הוחלט כי החל מיום 1 בינואר 2024, יעלה באופן הדרגתי מס הבלו על גז טבעי דחוס (CNG) וזאת בכפוף לקיומן של לא פחות מ-25 תחנות תדלוק בגז טבעי דחוס שיקבלו את כל האישורים הנדרשים לפעילות. כן נקבע כי החל מיום 1 במאי 2018, יבוטל באופן הדרגתי הישבון הבלו על הסולר, המשמש בעיקר לצרכי תחבורה. ביום 20 בפברואר 2019, חתם שר האוצר על צו הדוחה את עליית הבלו הצפויה על פחם, ממרץ 2019 לינואר 2021.
- באוקטובר 2018, שר האנרגיה הציג תכנית שמטרתה להביא להפחתת השימוש באנרגיה מזהמת, שעיקרה צמצום השימוש במוצרי דלק מזהמים עד לשנת 2030. בהתאם לתכנית, נקבעו היעדים בתחומים הבאים:
 - א. תחום החשמל - ייצור החשמל באמצעות שימוש ב-80% גז טבעי ו-20% אנרגיות מתחדשות החל משנת 2030, תוך סגירה סופית של התחנות הפחמיות בחדרה ובאשקלון בשנת 2028.
 - ב. תחום התעשייה - ייצור 95% מהאנרגיה והקיטור הנדרשים לתעשייה, באמצעות גז טבעי החל משנת 2030.
 - ג. תחום התחבורה - מעבר הדרגתי למכוניות חשמליות ומשאיות גז טבעי, והטלת איסור מוחלט על יבוא מכוניות הפועלות באמצעות דלקים מזהמים החל משנת 2030.
- בנובמבר 2019 הודיע שר האנרגיה כי ניתן לקצר את לוחות הזמנים בהסבת תחנות הכוח הפחמיות בחדרה ובאשקלון לגז טבעי עד לשנת 2025. כפועל יוצא, בשנה זו צפוי להסתיים עידן הפחם במדינת ישראל. החלטה זו מקצרת את לוחות הזמנים שנקבעו קודם לכן ב-4 שנים.
- ביום 8 ביוני 2020 פורסמה הודעה משותפת למשרד האנרגיה ולמשרד להגנת הסביבה¹², בדבר החלטת השרים להנחות את חברת החשמל להרחיב את ההשבתות היזומות של היחידות הפחמיות המזהמות 1-4 באתר אורות רבין בחדרה, וזאת החל מהמחצית השנייה של שנת 2020 ועד להשבתתן המוחלטת בשנת 2022, ובכך להביא להפחתה משמעותית נוספת של פליטות המזהמים לאוויר.

¹² אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 8 ביוני 2020
https://www.gov.il/he/departments/news/press_080620



GIZA SINGER EVEN

- ביום 24 ביוני 2020 הודיע שר האנרגיה¹³ על החלטתו להפחית עוד כ-20% משיעור השימוש בפחם בתחנות הכח של חברת החשמל ביחס לשנת 2019. לפיכך, השימוש בפחם בשנת 2020 לא יעלה על 24.9% (לעומת 30% בשנת 2019).
- על פי התחזית העדכנית של רשות החשמל, אשר צוינה בדוח השנתי של רשות החשמל לשנת 2019¹⁴ כפי שפורסם בסוף יוני 2020, ייצור החשמל מגז טבעי צפוי לעלות באופן משמעותי ולעמוד על כ-83% בשנת 2025.
- ביום 25 באוקטובר 2020 התקבלה החלטת ממשלה בנושא קידום אנרגיה מתחדשת במשק החשמל, החלטה שהתבססה בין היתר על עקרונות המדיניות שקבע שר האנרגיה ביולי 2020, ולפיה ייצור החשמל מאנרגיות מתחדשות בשנת 2030 יעמוד על 30% מסך צריכת החשמל וייצור החשמל מגז טבעי יעמוד על 70% מסך צריכת החשמל. כן נקבע עדכון ליעד הביניים, כך שזה יעמוד על 20% ייצור חשמל מאנרגיות מתחדשות עד לסוף שנת 2025. יישום מדיניות זו עשוי להשפיע על הביקוש לגז טבעי במשק המקומי.
- ביום 8 בפברואר 2021 פורסם כי שר האנרגיה הנחה את חברת החשמל להפחית את השימוש בפחם לעד 22.5% בשנת 2021, וזאת כחלק מהמדיניות לסיים את עידן הפחם בישראל עד 2025.¹⁵

3.5.2 מעבר לשימוש בגז טבעי בתעשייה

- גז טבעי הינו מרכיב מרכזי בצריכת האנרגיה של התעשייה (כ-37.5% מתוך סך השימוש בדלקים בתעשייה בישראל בשנת 2019¹⁶). המפעלים מחוברים לגז טבעי דרך רשתות הולכה וחלוקה כאשר דמי ההולכה והחלוקה מופקחים על ידי רשות הגז הטבעי.
- על פי דו"ח סיכום הפעילות של רשות הגז הטבעי במשרד האנרגיה לשנת 2019, עד כה נפרשו ברחבי הארץ כ-508 ק"מ של צנרת חלוקה (מתוכם כ-158 ק"מ במהלך שנת 2019) וכ-737 ק"מ של צנרת הולכה (מתוכם כ-37 ק"מ במהלך שנת 2019). הרחבת פריסת רשת החלוקה של גז טבעי עשויה לאפשר חיבור של מאות צרכני תעשייה פוטנציאליים לרשת עד שנת 2030, שצריכתם צפויה להסתכם לכ-0.72 BCM לשנה, המהווים כ-80% מפוטנציאל הצריכה התעשייתית הקלה.
- על פי הערכות רשות הגז הטבעי, ללא צעדי מדיניות נוספים, עד לשנת 2025 צפויים להתחבר לרשת החלוקה כ-150 צרכנים עם סך צריכה של כ-0.45 BCM, שמהווה כמחצית מכלל פוטנציאל החיבור של צרכני התעשייה הקלה. צריכה פוטנציאלית נוספת של כ-0.27 BCM הנובעת מחיבורם של כ-300 מפעלים נוספים, קטנים יותר, צפויה להתממש בעקבות יישום

¹³ אתר משרד האנרגיה, הודעת הדוברות מיום 24 ביוני 2020

¹⁴ https://www.gov.il/he/departments/news/press_240620

¹⁵ <https://www.gov.il/he/departments/general/dochmeshek>

¹⁶ <https://www.calcalist.co.il/local/articles/0,7340,L-3892470,00.html>

¹⁶ מקור: סקירת משק האנרגיה בישראל 2019 – משרד האנרגיה

https://www.gov.il/BlobFolder/reports/energy_sector_2019/he/energy_sector_review_2019.pdf



GIZA SINGER EVEN

צעדי מדיניות נוספים (כגון תמיכה תקציבית בפרישת רשת החלוקה, עידוד צרכנים לשימוש בגז טבעי וכו').

- על פי תחזית של רשות החשמל משנת 2018, בשנת 2030 צפוי סך הביקוש לגז טבעי בסקטור התעשייה לעמוד על יותר מ-3 BCM מהם כ-2.25 BCM מצריכת גז טבעי בתעשייה לצרכנים המחוברים לרשת ההולכה וכ-0.84 BCM מצריכת גז טבעי לצרכנים המחוברים לרשת החלוקה¹⁷.
- ביום 10 ביולי 2020 פרסם משרד האנרגיה תזכיר חוק לתיקון חוק משק הגז הטבעי, במסגרתו יהא שר האנרגיה רשאי להעניק רישיון להקמת רשת חלוקה מסוימת לחברת נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן: "נתג"ז"), אם מצא כי קיים צורך דחוף בכך, ואין גורם מהמגזר הפרטי שמעוניין ויכול להקים את הרשת. מטרת תזכיר החוק האמור הינה לאפשר האצת חיבורם של מפעלי תעשייה לתשתית הגז הטבעי.

3.5.3. ייצוא

בעת האחרונה ניכרת מגמת שיפור ביחסים עם מספר מדינות שכנות אשר הקשרים העסקיים עימן הינם אסטרטגיים בעבור מדינת ישראל בכלל, ובעבור חברות הגז בפרט. שיפור היחסים הביא לחתימה על הסכמים ליצוא גז טבעי מישראל לשכנותיה, כמפורט להלן:

- שותפי תמר חתמו על הסכמים עם חברת NBL Eastern Mediterranean Marketing Limited (להלן: "NBL") לצורך ייצוא גז טבעי לצרכנים בירדן. במקביל, NBL חתמה על הסכם עם שתי חברות מירדן, Arab Potash Company ו-Jordan Bromine Company, לפיו הן תרכושנה מ-NBL גז טבעי שישמש אותן במפעליהן הממוקמים בגדה המזרחית של ים המלח בירדן. הסכמים אלה הינן לתקופות של כ-15 שנים והכמות הכוללת של הגז הטבעי בהסכמים אלה הינה כ-3 BCM.
- ביום 26 לספטמבר 2016 נחתם הסכם בין שותפות לווייתן לבין חברת החשמל הירדנית (NEPCO) לאספקה של עד 45 BCM גז טבעי לתקופה של כ-15 שנים. על פי דיווח פומבי של דלק קידוחים מיום 31 בדצמבר 2019, החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לווייתן ללקוחות עימם נחתמו הסכמי גז לחברות לחברת החשמל הירדנית.
- ביום 19 לפברואר 2018 נחתמו הסכמים בין דלק קידוחים ונובל לבין חברת דולפינוס המצרית, אשר הוסבו ביום 26 לספטמבר 2018 לשותפי תמר ולשותפי לווייתן. ביום ה-26 בספטמבר 2019 נחתמו הסכמי ייצוא מתוקנים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן בהיקפים של כ-25.3 BCM, וכ-60 BCM, בהתאמה, לתקופה של כ-15 שנים. בהמשך לדיווח של שותפות לווייתן בסוף דצמבר 2019 על התחלת הזרמת גז טבעי מהמאגר ללקוחות השונים, ביום 15 בינואר 2020 דיווחו שותפי לווייתן על התחלת הזרמת הגז למצרים. על פי דיווח שותפי תמר, בחודש יולי 2020, החלה הזרמת גז טבעי ממאגר תמר על פי הסכם היצוא למצרים.

¹⁷ https://www.gov.il/BlobFolder/reports/periodic_examination/he/pua_2018_2042.pdf



GIZA SINGER EVEN

- ביום 6 בנובמבר 2019 הושלמה עסקה לרכישת 39% מחברת EMG, המחזיקה בבעלותה צינור ימי להולכת גז בין ישראל למצרים, ל-EMED (חברה המוחזקת ע"י דלק קידוחים (25%), נובל אנרגי (25%) ו-חברת East Gas (50%)), אשר במסגרתה, הועברו זכויות הקיבולת וההפעלה בקשר עם צינור EMG לרוכשת (EMED), על מנת להוציא לפועל את ההסכמים עם חברת דולפינוס כמתואר לעיל.
- ביום 26 במרץ 2020, פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7 בספטמבר 2014, בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום ימומן על ידי בעל רישיון ההולכה (43.5%) ועל ידי היצואן (56.5%) בהתאם לאבני הדרך שייקבעו בהסכם ההולכה. חלק היצואן בעלות האמורה עתיד להיות משולם על ידי שותפי לווייתן ושותפי תמר, בהתאם לשיעורי ההזרמה שתבוצע על ידי כל אחד מהמאגרים בתשתית האמורה ובהתאם לתנאים המפורטים בהסכם שנחתם בעניין זה.
- ביום 15 בפברואר 2021 דיווחו השותפים במאגרי תמר ולווייתן על התקיימות התנאים המתלים בהסכם ההולכה לצורך ייצוא גז למצרים באופן שיאפשר הזרמה על בסיס קבוע והגדלת כמויות המכירה למצרים על פי תנאי האספקה בהסכמי מכירת הגז של השותפויות השונות.

3.5.4. השלכות משבר הקורונה

- במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 נרשמו בשווקים הבינלאומיים תנודות חדות וירידות חדות ביותר במחירי הנפט והגז הטבעי. על פי הערכות בשוק, ניתן לייחס את התנודות למשבר הקורונה, כמו גם לסיבות ולגורמים נוספים המשפיעים על הביקוש וההיצע של מוצרי אנרגיה. לאחר תיקון של השווקים בקצב הייצור של הנפט הגולמי, חזרו להיסחר החוזים העתידיים על נפט גולמי סביב מחיר של 60 דולר לחבית (נכון ליום 17 במרץ 2021).
- על פי נתוני בנק ישראל, החל מחודש מרץ ועד לחודש יוני 2020, ניתן לראות ירידה בצריכת החשמל הנעה בין 5%-10%, כאשר בחודשים יולי-ספטמבר נרשמה התאוששות מסוימת בצריכת החשמל, אשר נבלמה בחודש אוקטובר 2020, בין היתר, כתוצאה מן הסגר השני שהוטל במשק המקומי¹⁸. עם זאת סך ייצור החשמל בשנת 2020 לא ירד ואף עלה מעט בהשוואה לשנת 2019.
- ככל שיימשך משבר הקורונה ותימשך ההאטה בכלכלה העולמית, צפוי הדבר להמשיך ולהשפיע לרעה על הביקושים למוצרי אנרגיה ומחיריהם.

3.5.5. תחזית ביקושים בשוק המקומי

- על פי תחזית הביקושים בשוק המקומי שבוצעה על ידי יועץ חיצוני של השותפות בסמוך למועד העבודה, הביקוש המקומי לגז טבעי בשנת 2021 צפוי להסתכם בכ-13.1 BCM ולעלות בהדרגה

¹⁸ <https://www.boi.org.il/he/Pages/Indicators.aspx>



GIZA SINGER EVEN

לכ-17.9 BCM עד לשנת 2025. הגידול בביקוש המקומי צפוי לנבוע כתוצאה מהפסקת השימוש בפחם לייצור חשמל, גידול טבעי בביקוש לחשמל בעקבות גידול באוכלוסייה ושיפור ברמת החיים ומהשלמת חיבור מפעלי תעשייה וצרכנים קטנים לרשת החלוקה וההולכה של גז טבעי.

3.6. התפתחויות בשוק

- **חזקות "תמר ולוויתן"** – ביום 31 בדצמבר 2019, דיווחו שותפי לוויתן על התחלת הזרמת הגז הטבעי ממאגר לוויתן ללקוחות בהתאם להסכמים לאספקת גז טבעי מהמאגר שנחתמו עימם, לרבות מכירת גז טבעי לירדן. בהמשך לכך, דווח כי ביום ה-15 בינואר 2020, החלה הזרמת הגז ממאגר לוויתן למצרים.
- ביום 2 באוקטובר 2020 דיווחה נובל, אשר הינה בעלת אחזקות במאגרים תמר ולוויתן ומשמשת כמפעילה של מאגרים אלו, כי אסיפת בעלי המניות אישרה רשמית את עסקת הרכישה של החברה ע"י חברת שברון האמריקאית בתמורה לכ-5 מיליארד דולר. עסקה זו מהווה הבעת אמון בשוק הגז המקומי ובפוטנציאל הכלכלי הגלום בנכסים אלו.
- ביום 30 באוגוסט 2020 דיווחו חלק מהשותפים בפרויקט תמר (להלן ביחד בסעיף זה: **"המוכרים"**) על חתימת הסכמים לאספקת גז טבעי ממאגר תמר לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן בסעיף זה: **"בזן"**) ואיי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן בסעיף זה: **"ICL"**). להערכת המוכרים, היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי לבזן צפוי להסתכם בכ-150 מיליון דולר ארה"ב, בהנחה כי בזן תצרוך גז טבעי על-פי הסכם האספקה עד לסוף שנת 2021. היקף ההכנסות המצטבר ממכירת גז טבעי ל-ICL צפוי להסתכם בכ-60% מהיקף ההכנסות הצפוי תחת הסכם בזן. ביום 4 באוקטובר 2020 דווח כי ההסכמים עם בזן ו-ICL נחתמו על ידי כל הצדדים לרבות דלק קידוחים.
- ביום 23 בספטמבר 2020 דיווחה דלק קידוחים כי השותפות בפרויקט לוויתן חתמו על הסכם אספקת גז טבעי לשותפות רמת חובב בהיקף כולל של 1.3 BCM לתקופה של 30 חודשים או מועד ההפעלה המסחרית של מאגר כריש ותנין, המוקדם מבניהם.
- ביום 31 בינואר 2021 חתמו השותפות בפרויקט תמר על הסכם פשרה (להלן: **"הסכם פשרה תמר"**) המסדיר את המחלוקות בנוגע לתוספת להסכם אספקת הגז לחח"י משנת 2012 (כפי שתוקן מעת לעת) (להלן: **"התוספת"** ו**"הסכם חח"י-תמר"**, בהתאמה) עליה חתמו חח"י, החברה, ישראל מקו נגב 2 – שותפות מוגבלת, דור חיפושי גז שותפות מוגבלת ואוורסט תשתיות שותפות מוגבלת. ביום 4 באוקטובר 2020. על פי הסכם פשרה תמר, תבוטל התוספת ובמקומה יבוא הסכם הפשרה, לפיו עד ליום 30 ביוני 2021 תוכל חח"י לרכוש ממאגר תמר כמות של 1.25 BCM, במחיר נמוך ממחיר הסכם חח"י-תמר, מתוכה כ-0.81 BCM אשר כבר סופקו בשנת 2020, וכן, כמויות גז נוספות ככל שאלה לא יסופקו על ידי שותפות לוויתן.
- ביום 23 בפברואר 2021 דיווחה החברה כי בהמשך למזכר עקרונות מיום 31 בינואר 2021 חתמו השותפות בפרויקט תמר על הסכם איזון למכר בנפרד ממאגר תמר אשר מטרתו לקבוע את הכללים והמנגנונים המפורטים בקשר עם נטילת חלקו של כל אחד משותפי תמר בתפוקת הגז



GIZA SINGER EVEN

בהתאם להסכם התפעול המשותף, וכן הסדרי איזון שיחולו בין השותפים במקרה ששיווק הגז לא נעשה בהתאם לחלקם היחסי של השותפים בתפוקה. ההסכם כולל הסדרים ומנגנונים שונים המאפשרים לשותף לשווק, בכפוף לתנאים מסוימים.

3.6.1. חזקות "כריש ותנין"

- ביום 27 בנובמבר 2018, הודיעה אנרג'יאן, המפתחת את מאגרי כריש ותנין, על תחילת ייצור בסין של האסדה הצפה (FPSO) העתידה לטפל בגז הטבעי שיופק מהמאגרים. תהליך ההפקה והטיפול בגז יבוצעו על פי הבאר, במרחק של כ-90 ק"מ מן החוף.
- ביום 4 במרץ 2019, הודיעה אנרג'יאן על תחילת ההוצאה לפועל של תכנית הקידוחים בישראל, הכוללת קידוח 3 בארות הפקה במאגר כריש, וקידוח אקספלורציה במאגר כריש צפון אשר נועד לאמת הימצאות של כ-1.3 TCF גז טבעי, עם סיכוי הצלחה של 69%. ביום 20 בפברואר 2020, דיווחה אנרג'יאן על השלמת הקידוחים בשלוש בארות ההפקה במאגר כריש.
- ביום ה-4 בנובמבר 2019 הודיעה אנרג'יאן על השלמת קידוח האקספלורציה ב-"כריש צפון". בהתאם לדיווח, נמצאו במאגר כ-25 BCM של גז טבעי וכ-34 מיליוני חביות של נוזלים פחממניים (נפט קל/קונדנסט) באומדן הטוב ביותר (Best Estimate). ביום ה-9 באפריל 2020 דיווחה אנרג'יאן על השלמת דוח עתודות מעודכן במאגרים כריש ותנין. ע"פ דיווח זה סך המשאבים בכריש צפון מסתכמים לכ-33.7 BCM של גז טבעי וכ-39.5 מיליוני חביות של נוזלים פחממניים.
- ביום 16 בספטמבר 2020 פרסמה אנרג'יאן, על חתימה של שני הסכמים למכירת גז טבעי בשוק המקומי בהיקף מצטבר של 1.4 BCM לשנה והכנסות מצטברות של כ-2.5 מיליארד דולר. עיקר הכמות מיוחסת להסכם מול שותפות רמת חובב (אשר הוכרזה כזוכה במכרז שערכה ח"י למכירת תחנת הכח ברמת חובב) לתקופה של עד 20 שנה. אנרג'יאן ציינה בדיווח כי עד כה חתמה על חוזים בהיקף של 7 BCM בשנה מתוך כושר הפקה של 8 BCM בשנה.
- ביום 17 בדצמבר 2020, דיווחה אנרג'יאן כי התקשרה עם רפק אנרגיה בע"מ בהסכם נוסף לאספקת גז טבעי בכמות שנתית ממוצעת של כ-0.4 BCM לתקופה שבין 6 ל-15 שנים, זאת בנוסף להסכמים החתומים הקיימים בין אנרג'יאן ורפק אנרגיה.
- ביום 14 בינואר 2021, דיווחה אנרג'יאן על קבלת החלטת השקעה סופית (FID) במאגר "כריש צפון" בהיקף של כ-150 מיליון דולר. אנרג'יאן מעריכה כי הפרויקט יספק תשואה (IRR) של כ-40% וכי גז טבעי יופק ממאגר זה לראשונה במחצית השנייה של שנת 2023.
- ביום 11 בפברואר 2021 פרסמה אנרג'יאן דו"ח משאבים ועתודות ליום 31.12.2020 שנערך על ידי חברת הייעוץ DeGolyer and MacNaughton לפיו במאגרים כריש, כריש צפון ותנין עתודות (2P) של גז טבעי ונוזלים פחממיניים בהיקף של כ-98.4 BCM וכ-99.6 מיליון חביות, בהתאמה¹⁹. כמו כן, בדוח המשאבים פורסמו תחזיות קצב הפקת הגז הטבעי והנוזלים הפחממיניים, היקפי ההשקעות ההוניות, הוצאות התפעול, תמלוגים, מיסים והיטלים בגין כל

¹⁹ <https://www.energean.com/media/4751/energean-israel-2020-cpr.pdf>



GIZA SINGER EVEN

אחד מהמאגרים. על פי המידע שפורסם על ידי אנרג'יאן, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, הושלמו כ-93% מעבודות בניית האסדה הצפה (FPSO); כ-90% מהעבודות בחוף; כ-76% מהעבודות התת-ימיות; ו-100% מעבודות הקידוח. עוד צוין, כי נדרשת הגדלה של כוח העבודה של חברת TechnipFMC, אשר מנהלת עבודה את בניית ה-FPSO בסינגפור, על מנת לעמוד במועד תחילת ההפקה הצפוי בסוף 2021. עם זאת, ככל וכוח העבודה יוותר ברמתו הנוכחית עלול הדבר לעכב את מועד תחילת ההפקה הצפוי ממאגר כריש למהלך שנת 2022.



4. מתודולוגיה

4.1. ירידת ערך נכסים

סעיף 9 לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 36, ירידת ערך נכסים (להלן: "התקן"), קובע כי - "ישות תבחן בסוף כל תקופת דיווח אם קיימים סימנים, המצביעים על ירידת ערך של נכס. אם מתקיים סימן כלשהו, על הישות לאמוד את סכום בר-ההשבה של הנכס."

מטרת התקן הינה לקבוע נהלים שעל הישות ליישם כדי להבטיח שנכסיה לא יוצגו בסכום העולה על הסכום בר-ההשבה שלהם (כמפורט להלן). כאשר ערכו של הנכס בספרים עולה על הסכום בר-ההשבה שלו, חלה ירידה בערך הנכס והתקן דורש מהישות להכיר בהפסד מירידת ערך.

4.2. סכום בר-השבה

סעיף 18 לתקן מגדיר את סכום בר-ההשבה "כגובה מבין השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של נכס או יחידה מניבה-מזומנים לבין שווי השימוש בו", כאשר:

- **שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש** הינו המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה, בניכוי עלויות מימוש (עלויות תוספתיות, המיוחסות במישרין למימוש של נכס או של יחידה מניבת מזומנים, למעט עלויות מימון והוצאות מיסים על הכנסה).

- **שווי השימוש** של הנכס הוא הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכס וממימושו של הנכס בתום אורך חייו השימושי. בקביעת שווי השימוש של הנכס, התקן דורש שתאגיד ישתמש, בין היתר, בתחזיות תזרימי מזומנים על בסיס הנחות סבירות ומבוססות אשר משקפות את מצבו הנוכחי של הנכס ומייצגות את האומדן הטוב ביותר של ההנהלה לגבי התנאים הכלכליים שישררו במהלך יתרת אורך החיים השימושי של הנכס.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים לא יכלול תזרימי מזומנים חיוביים או שליליים העשויים לנבוע משינוי מבני עתידי שהישות אינה מחויבת לגביו (לרבות צמצום בעלות כוח-אדם), או מהגדלה או שיפור של ביצועי הנכס.

חישוב הערך הנוכחי ייעשה תוך שימוש בשיעור הדיון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות של ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים לנכס. שיעור הדיון לא ישקף סיכונים, שתזרימי המזומנים העתידיים כבר הותאמו בגינם. עם זאת, בסעיף 85 לתמצית השיקולים והנימוקים למסקנות שהובאו בתקן צוין כי: "באופן תיאורטי, הדיון של תזרימי מזומנים לאחר מס, בשיעור ניכיון לאחר מס, והדיון של תזרימי מזומנים לפני מס, לפי שיעור ניכיון לפני מס, אמור לתת אותה תוצאה, כל עוד שיעור הניכיון לפני מס, שווה לשיעור הניכיון לאחר מס, כשהוא מותאם כך, שישקף את הסכום והעיתוי הספציפיים של תזרימי המזומנים, בגין מיסים". בהתאם לאמור, תזרימי המזומנים בעבודה זו הינם לאחר מס והונו בשיעור ניכיון לאחר מס.



GIZA SINGER EVEN

על פי סעיף 19 לתקן אין הכרח לקבוע הן את השווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה של הנכס, והן את שווי השימוש שלו. אם אחד מבין סכומים אלה עולה על הערך בספרים של הנכס, לא חלה ירידה בערך הנכס ואין צורך לאמוד את הסכום האחר.

4.3. בחינת סממנים לירידת ערך

על פי סעיף 12 לתקן, לצורך הערכה אם מתקיים סימן כלשהו המצביע על ירידת ערך של נכס, על ישות לבחון אינדיקטורים חיצוניים ופנימיים, כגון: שינויים משמעותיים בסביבה העסקית שבה פועלת הישות או בשוק שאליו מיועד הנכס; עליה בשיעורי ריבית השוק או בשיעורי התשואה המשמשים להיוון תזרימי המזומנים הצפויים מהנכס; פער שלילי בין ערך הנכסים נטו בספרי החברה ביחס לשווי השוק שלה; התיישנות או נזק פיזי של הנכס; תוכניות להפסקת פעילות או שינוי במבנה הפעילות שאליה שייך הנכס ועוד.

לאור הצורך של קבוצת דלק לממש את אחזקותיה בפרויקט תמר עד לתום שנת 2021, נתבקשנו לאמוד את הסכום בר ההשבה של הנכס.



GIZA SINGER EVEN

5. אומדן סכום בר ההשבה של נכסי נפט וגז

5.1. תחזית תזרימי המזומנים

ביום 17 במרץ 2021 פרסמה השותפות תזרים מזומנים מהוון (להלן: "תחזית השותפות בפרויקט תמר") במסגרת "דוח עתודות ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקת תמר" (להלן: "דו"ח עתודות תמר")²⁰. להלן עיקרי ההנחות:

- היקפי מכירת גז טבעי של כ-8.6, כ-9.2, כ-9.1, כ-9.5 וכ-10.4 BCM בשנים 2021 עד 2025, בהתאמה. עלייה הדרגתית לכ-11.65 BCM בשנת 2030 והתייצבות על כמות זו עד לשנת 2041. החל משנת 2042, ירידה הדרגתית בכמויות ההפקה עד למיצוי עתודות המאגר.
- תחזית מחירי חבית ברנט (Brent) ממוצע (בדולר ארה"ב)²¹ של כ-52, כ-57, כ-61, כ-65, כ-68 וכ-71 דולר אמריקאי לחבית בשנים 2021 עד 2026, בהתאמה. עלייה הדרגתית עד למחיר של כ-86.0 בשנת 2030 והתייצבות על מחיר זה עד לסוף תקופת התחזית.
- הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים נאמד על-ידינו בהתבסס על תחזית תזרימי המזומנים בקטגוריית עתודות 2P (Proved + Probable Reserves) אשר פורסמה בדו"ח העתודות כאשר הוצאות הפחת הותאמו לצרכי מס בהתאם לסכום בר ההשבה של הנכס.

5.2. שיעור ההיוון

שיעור ההיוון המשוקלל (WACC) ששימש בחישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים נאמד בכ-9.3% על בסיס הפרמטרים בטבלה להלן:

פרמטר	ערך	ביאור
ריבית חסרת סיכון	0.84%	1
ביטא	1.31	2
פרמיית שוק	5.4%	3
פרמיית סיכון ספציפית	8.2%	4
מחיר ההון העצמי של החברה	16.1%	
מחיר החוב	6.2%	5
שיעור מס	23.0%	6
שיעור מינוף	60%	7
מחיר ההון המשוקלל (מעוגל)	9.3%	

ביאורים לטבלה

1. שיעור תשואות אג"ח ממשלת ארה"ב למח"מ תזרים המזומנים (כ-9 שנים).
2. על בסיס ממוצע ביטאות לא ממונפות של מדגם חברות דומות כמפורט בטבלה להלן:

²⁰ <https://mayafiles.tase.co.il/rpdf/1358001-1359000/P1358201-00.pdf>

²¹ בהתבסס על ממוצע תחזיות מחירי נפט של צדדים שלישיים המספקים תחזית מחיר ארוכת טווח למחיר ה- NYMEX ICE Brent Crude שפורסמו בסמוך למועד העבודה, כדלקמן: משרד האנרגיה האמריקאי, ה- World Bank, IHS Global Insights ו-Wood Mackenzie.



GIZA SINGER EVEN

חברה	ביטא לא ממונפת
Isramco Negev 2 Limited Partnership	0.63
Ratio Oil Exploration 1992 Lp	0.91
Tamar Petroleum Ltd.	0.21
Delek Royalties (2012) Ltd.	0.41
Delek Drilling LP	0.87
ממוצע חברות מדגם	0.61

- הביטא הממונפת נאמדה על בסיס הביטא הממוצעת של חברות המדגם לעיל, שיעור המינוף (ביאור 7 להלן) הנורמטיבי ושיעור המס הסטטוטורי בישראל.
3. פרמיית סיכון השוק בישראל (Damodaran ינואר 2021²²).
4. פרמיית הסיכון ספציפית כוללת את המרכיבים להלן:
- פרמיית גודל של כ-0.7% (בהתאם לשווי של כ-5-6 מיליארד דולר למאגר תמר)²³;
 - בתוספת פרמיית סיכון של כ-7.5% בגין רמת הסיכון הגלומה בתחזיות וחוסר הוודאות לגבי השלכות משבר הקורונה, התגברות התחרות מתחילת ההפקה בפרויקט לויתן והתקדמות הפיתוח במאגר כריש.
5. מחיר החוב נאמד בהלימה לשיעור המינוף. לצורך כך אמדנו קו מגמה לשיעורי התשואה לפדיון של אגרות החוב הסחירות של חברות המדגם (לפירוט ראו נספח א').
6. בהתאם לשיעור המס הסטטוטורי בישראל.
7. שיעור המינוף הממוצע של חברות המדגם (בטבלה בסעיף 2 לעיל) ליום 31 בדצמבר 2020 נאמד בכ-66% והושפע מירידה בשווי השוק של החברות. להערכתנו שיעור המינוף הנורמטיבי לטווח ארוך של הנכס הינו כ-60%.

5.2.1 ממצאים

בהתאם למתודולוגיה ולהנחות שפורטו לעיל, הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים בגין חלקה של דלק קידוחים בפרויקט תמר (22%) נאמד בכ-1,381 מיליון דולר. עם זאת, מאחר והקבוצה נדרשת לממש את אחזקותיה בפרויקט תמר עד לסוף שנת 2021 במסגרת מתווה הגז, לצורך אומדן הסכום בר ההשבה התאמנו את הערך הנוכחי באמצעות שיעור ניכיון של 20%, המשקף להערכתנו את הפער בין הערך הנוכחי לעיל לתמורה נטו (בניכוי עלויות מימוש) הצפויה לקבוצה ממכירת הנכס בתנאי השוק הנוכחיים. בהתאם לאמור, הסכום בר ההשבה של נכס נאמד בכ-1,104 מיליון דולר.

כאינדיקציה לשיעור הניכיון בחנו את הפער בין שווי השוק הנכסי של חברות ציבוריות המחזיקות בנכסי תמר לבין אומדן לשווי אחזקותיהן בנכסי תמר, בהתאם לאותה מתודולוגיה והנחות שיושמו על ידינו במסגרת חישוב הערך הנוכחי לעיל, וכן על בסיס עסקאות בנכסים דומים. בהקשר זה נציין כי לאור היקף העסקה ולוח הזמנים כאמור, לא מן הנמנע כי השוק צופה שמכירת הנכסים הקשורים בפרויקט תמר תתבצע "תחת אילוץ" ובניכיון משמעותי ביחס לשווי ההוגן. לפיכך, אנו

²² <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>

²³ מקור: Duff & Phelps International Valuation Handbook 2021.



GIZA SINGER EVEN

סבורים כי העסקה הצפויה משפיעה באופן שלילי על שווי השוק של ניירות הערך הקשורים בפרויקט תמר וזאת לאור עודף ההיצע ביחס לביקוש בשוק ההון.

להלן ניתוח רגישות לסכום בר ההשבה ביחס לשינויים בשיעור ההיוון ובעקומת מחירי הגז והקונדנסט (ביחס לתרחיש הבסיס):

שיעור ההיוון (WACC)								שיעור שינוי במחירים
10.8%	10.3%	9.8%	9.3%	8.8%	8.3%	7.8%		
813	848	884	924	967	1,013	1,062	-15.0%	
866	903	942	984	1,030	1,079	1,132	-10.0%	
919	958	999	1,044	1,093	1,145	1,201	-5.0%	
972	1,013	1,057	1,104	1,156	1,211	1,271	0.0%	
1,024	1,068	1,114	1,164	1,218	1,277	1,340	5.0%	
1,077	1,123	1,172	1,224	1,281	1,343	1,409	10.0%	
1,130	1,177	1,229	1,284	1,344	1,409	1,479	15.0%	

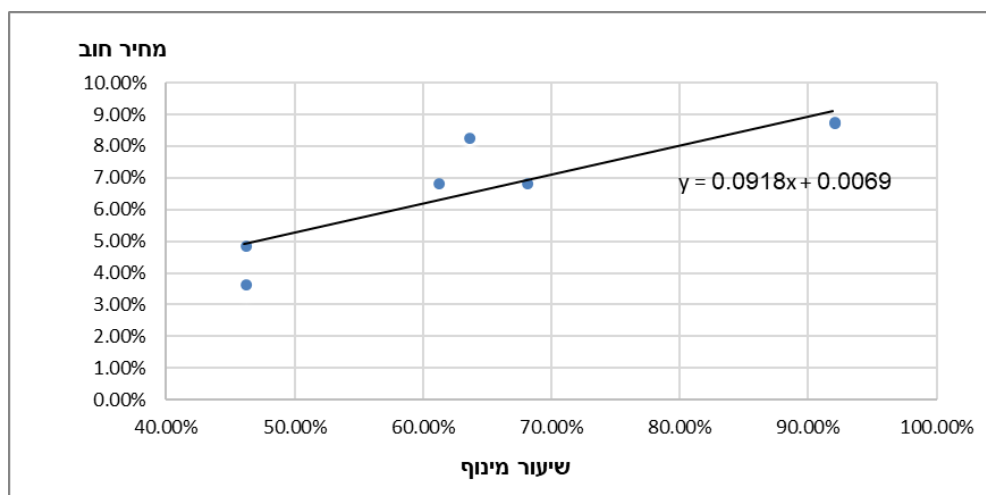
6. נספחים

נספח א' – מחיר חוב נורמטיבי

כאמור בסעיף 5.2, מחיר החוב נאמד בהלימה לשיעור המינוף הנורמטיבי (כ-60%). לצורך כך אמדנו קו מגמה לשיעורי התשואה לפדיון של אגרות החוב הסחירות של חברות המדגם ליום 31 בדצמבר 2020, כמפורט בטבלה להלן:

חברה	תמ"פ פטרולים	תמ"פ פטרולים	דלק תמלוגים	דלק קידוחים	ישראל	רציו
מינוף	91.9%	91.9%	61.1%	68.0%	46.1%	63.5%
אג"ח	סדרה א'	סדרה ב'	סדרה א'	סדרה א'	סדרה א'	סדרה ג'
דירוג	A1	A1	Aa3	A2	AA	
תשואה	8.1%	8.1%	6.1%	5.6%	3.8%	7.1%
מח"מ	4.54	4.76	4.07	0.99	2.38	1.57
תשואה מתואמת למח"מ פרויקט (9)	8.8%	8.7%	6.8%	6.8%	4.8%	8.2%

קו המגמה נאמד על בסיס נתוני התשואות לעיל ומתואר בתרשים להלן:





GIZA SINGER EVEN

נספח ב' – תחזית תזרימי המזומנים

שנה	סה"כ / ממוצע	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
כמות מכירות גז טבעי (BCM)(100% מהנכס)	296.8	8.60	9.16	9.13	9.49	10.35	10.62	10.91	11.00	11.46	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65
כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות)(100% מהנכס)	13,625.7	395	421	419	436	475	488	501	505	526	535	535	535	535	535	535	535
תזרים אחרי מס (אלפי דולר)	3,664,148.5	121,081	136,699	129,251	128,023	88,284	112,021	146,653	150,272	158,588	162,743	162,825	162,115	162,011	161,948	153,495	134,452

שנה	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
קצב חפיקת גז טבעי (BCM)(100% מהנכס)	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65	11.19	9.71	8.38	7.24	6.25	5.39	4.66	4.02	3.47	3.00	2.59	0.38
כמות מכירות קונדנסט (אלפי חביות)(100% מהנכס)	535	535	535	535	535	514	446	385	332	287	247	214	185	159	138	119	17
תזרים אחרי מס (אלפי דולר)	136,932	121,900	148,767	120,301	147,829	141,193	121,484	103,793	88,619	75,249	63,009	52,755	43,693	36,369	16,804	10,140	(35,152)

פרק

ג'

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-3	דוח רואה החשבון המבקר
4-6	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת על רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי
7-8	מאזנים מאוחדים
9	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
10	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
11-13	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
14-18	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
19-205	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
206-208	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים המצורפים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-1% וכ-2% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-1%, כ-1% וכ-15%, מכלל הכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. כמו כן, לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בהן הסתכמה לסך של 235 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019, ואשר חלקה של החברה בתוצאות החברות הנ"ל הסתכם לרווח בסך של כ-3 מיליוני ש"ח, כ-19 מיליוני ש"ח, ו-81 מיליוני ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1ב' בדבר משבר הקורונה, השלכותיו והירידה המשמעותית במחירי הנפט והגז בעולם וכן לאמור בבאורים 1ג' ו-1ד' לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו);
- ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה ובניירות ערך סחירים של הקבוצה בשנת 2020;
- ירידה משמעותית שחלה בשנת 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;
- אי עמידה בהתחייבות בקשר עם הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 (חריגה של כ-5.4 מיליוני ש"ח) ועמדת החברה ויועציה המשפטיים בקשר עם תיקון אי העמידה לאחר תאריך המאזן; וכן,
- העלאה נדרשת בדירוג אגרות החוב של החברה עד ליום 31 במאי, 2021.

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 במסגרת;
- השותפות המוחזקת, דלק קידוחים, השלימה בחודש אוגוסט 2020, מימון מחדש ביחס לפרויקט לוותין 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 לוותין, 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,
- בחודשים האחרונים חלה התאוששות בשווקי ההון, במחיר המניה של החברה וחברות מוחזקות שלה, בתשואות אגרות החוב שהנפיקה החברה ובמחירי הנפט והגז הטבעי בעולם.

כמפורט בבאור ג' פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומונתה 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 ושותפות מוחזקות. בנוסף, נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) ו/או להגיע להבנות עימם כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי, ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה אליהן התחייבה.

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 יצוין כי, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה השלימה בהצלחה במהלך השנה החולפת 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 ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שעשויות להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד לפרעון מיידי את יתרת החוב (ככל שלא תהיה עמידה באמות המידה), קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 24א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קבוצת דלק בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 9ב' (ג) לתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קבוצת דלק בע"מ וחברות בנות (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) תהליך ניהול המזומן ותיק ניירות הערך בחברה; (3) תהליך ניהול החוב בחברה; התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המהותיות הינם: (4) מעגל ההכנסות; (5) השקעה בחיפושי והפקה של נפט וגז; (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2020.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 והדוח שלנו, מיום 30 במרס 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות רואי החשבון האחרים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור ו' בדבר משבר הקורונה, השלכותיו והירידה המשמעותית במחירי הנפט והגז בעולם וכן לאמור בבאורים ג' ו- ד' לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון חוזר של החברה (סולו);
- ירידה משמעותית שחלה בשווי נכסי הקבוצה ובניירות ערך סחירים של הקבוצה בשנת 2020;
- ירידה משמעותית שחלה בשנת 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 חוב;
- אי עמידה בהתחייבות בקשר עם הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 (חריגה של כ-5.4 מליוני ש"ח) ועמדת החברה ויועציה המשפטיים בקשר עם תיקון אי העמידה לאחר תאריך המאזן; וכן,
- העלאה נדרשת בדירוג אגרות חוב של החברה עד ליום 31 במאי, 2021.

מאידך יצוין כי כאמור בבאור ה"ל אירעו מספר אירועים חיוביים ובכללם:

- הגעה להסכמות עם מחזיקי אגרות חוב 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,
- בחודשים האחרונים חלה התאוששות בשווקי ההון, במחיר המניה של החברה וחברות מוחזקות שלה, בתשואות אגרות חוב שהנפיקה החברה ובמחירי הנפט והגז הטבעי בעולם.

כמפורט בבאור ג' פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומונתה 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 ושותפות מוחזקות. בנוסף, נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות חוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) ו/או להגיע להבנות עימם כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי, ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה אליהן התחייבה.

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 יצוין כי, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה השלימה בהצלחה במהלך השנה החולפת 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 ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שעשויות להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד לפרעון מידי את יתרת החוב (ככל שלא תהיה עמידה באמות המידה) קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

ובנוסף, כלל הדוח שלנו הפניית תשומת לב לאמור בבאור 24א' לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו נגד חברות הקבוצה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במרס, 2021

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020		
מליוני ש"ח		באור	
			<u>נכסים שוטפים</u>
1,517	402	3	מזומנים ושווי מזומנים
786	559	4	השקעות לזמן קצר
1,894	820	5	לקוחות
514	191	6	חייבים ויתרות חובה
83	40		מסים שוטפים לקבל
213	93	110'	נגזרים פיננסיים
477	306	7	מלאי
5,484	2,411		
-	3,927	10	נכסים מוחזקים למכירה
5,484	6,338		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
3,667	3,176	8	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
675	21	9	נכסים פיננסיים אחרים
492	573	10	השקעות בחברות כלולות
432	331	11	נדל"ן להשקעה
910	22	22	נכסי זכויות שימוש
182	9	110'	נגזרים פיננסיים
27,687	19,654	12	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
2,129	77	13	רכוש קבוע, נטו
4,174	2,798	14	מוניטין
7	-	14	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
1,124	1,278	31ה'	מסים נדחים
41,479	27,939		
46,963	34,277		

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
מליוני ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
3,008	138	15	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
1,998	6,668	19	אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות של אגרות החוב
1,246	317	16	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
1,439	1,107	17	זכאים ויתרות זכות
147	20		חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
497	75		מסים שוטפים לשלם
202	264	110'	נגזרים פיננסיים
8,537	8,589		
-	2,230	10	התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה
8,537	10,819		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
12,091	2,247	18	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
9,821	9,248	19	אגרות חוב
865	-	19	אגרות חוב והתחייבות הניתנות להמרה
11	-	21	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
771	3	22	התחייבויות בגין חכירה
35	76	110'	נגזרים פיננסיים
5,333	5,265	23	הפרשות והתחייבויות אחרות
1,922	1,433	31ה'	מסים נדחים
30,849	18,272		
		26	<u>הון</u>
13	18		הון מניות
1,919	2,341		פרמיה על מניות
18	38		תקבולים בגין אופציות ואופציית המרה
3,382	1,532		יתרת רווח
(653)	(933)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(289)	(677)		קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3)	17		קרנות אחרות
(254)	(314)		מניות אוצר
4,133	2,022		סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה
3,444	3,164		זכויות שאינן מקנות שליטה
7,577	5,186		סה"כ הון
46,963	34,277		

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

30 במרס, 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	עידן ולס מנכ"ל	תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(* 2018)	(* 2019)	2020	
מליוני ש"ח			
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)			באור
2,598	3,356	6,671	'333
1,156	1,901	3,536	27
1,442	1,455	3,135	
119	121	241	28
89	(42)	(15)	
49	(865)	(2,973)	29
1,461	427	(94)	
553	560	382	30
(1,213)	(1,219)	(2,294)	30
801	(232)	(2,006)	
22	19	5	
823	(213)	(2,001)	
(57)	(417)	(406)	'131
880	204	(1,595)	
400	582	(215)	10
1,280	786	(1,810)	
517	234	(1,874)	
763	552	64	
1,280	786	(1,810)	
			32
42.5	(9.7)	(125.0)	
3.3	29.8	(16.2)	
45.8	20.1	(141.2)	
42.0	(9.7)	(125.0)	
3.3	29.8	(16.2)	
45.3	20.1	(141.2)	

(*) סווג מחדש - ראה באור 10'.

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		

1,280	786	(1,810)

רווח נקי (הפסד)

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

-	(167)	(101)

הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה

24	-	20

סה"כ

24	(167)	(81)

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

רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

1	-	-

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

158	92	645

העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

(67)	(101)	(570)

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

817	(969)	(594)

העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

18	14	28

רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו

7	(4)	(2)

סה"כ

934	(968)	(493)

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות

958	(1,135)	(574)

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות שהופסקו, נטו

(135)	149	-

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר

823	(986)	(574)

סה"כ רווח (הפסד) כולל

2,103	(200)	(2,384)

מיוחס ל:

בעלי מניות החברה

1,129	(501)	(2,155)

זכויות שאינן מקנות שליטה

974	301	(229)

2,103	(200)	(2,384)

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין ואופציית 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
מליוני ש"ח										
13	1,919	18	3,382	(653)	(289)	(3)	(254)	4,133	3,444	7,577
-	-	-	(1,874)	-	-	-	-	(1,874)	64	(1,810)
-	-	-	-	(310)	-	29	-	(281)	(293)	(574)
-	-	-	(1,874)	(310)	-	29	-	(2,155)	(229) *	(2,384)
4	301	42	-	-	-	-	-	347	-	347
1	114	(15)	-	-	-	-	-	100	-	100
-	7	(7)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	24	-	-	(24)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
-	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	(5)	(12)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)
-	-	-	-	30	(381)	15	-	(336)	407	71
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(232)	(232)
18	2,341	38	1,532	(933)	(677)	17	(314)	2,022	3,164	5,186

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

רווח נקי (הפסד)

רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו

מימוש כתבי אופציה למניות

פקיעת כתבי אופציה

מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס

רכישת מניות אוצר

רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

יציאה מאיחוד

מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות

שליטה

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

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

רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו

רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

סה"כ הפסד כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

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
13	1,910	27	3,403	(20)	(324)	99	(143)	4,965	7,305	12,270
-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
13	1,910	27	3,402	(20)	(324)	99	(143)	4,964	7,305	12,269
-	-	-	234	-	-	-	-	234	552	786
-	-	-	-	(633)	-	(102)	-	(735)	(251)	(986)
-	-	-	234	(633)	-	(102)	-	(501)	301 **	(200)
-	-	-	-	-	-	-	(111)	(111)	-	(111)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,539)	(3,539)
-	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	35	-	-	35	-	35
-	-	-	(254)	-	-	-	-	(254)	-	(254)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(623)	(623)
13	1,919	18	3,382	(653)	(289)	(3)	(254)	4,133	3,444	7,577

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
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 (ראה באור 10ה')
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 והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום 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
מליוני ש"ח										
13	1,924	27	3,122	(576)	15	199	(469)	4,255	6,480	10,735
-	-	-	231	-	-	(148)	-	83	4	87
13	1,924	27	3,353	(576)	15	51	(469)	4,338	6,484	10,822
-	-	-	517	-	-	-	-	517	763	1,280
-	-	-	-	564	-	48	-	612	211	823
-	-	-	517	564	-	48	-	1,129	974 (**)	2,103
-	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)	-	(39)
-	1	-	-	-	-	-	30	31	-	31
-	(15)	-	-	-	-	-	335	320	-	320
-	-	-	-	(8)	(464)	-	-	(472)	(236)	(708)
-	-	-	-	-	125	-	-	125	251	376
-	-	-	(467)	-	-	-	-	(467)	-	(467)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(168)	(168)
13	1,910	27	3,403	(20)	(324)	99	(143)	4,965	7,305	12,270

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
השפעה מצטברת כתוצאה מאימוץ לראשונה של IFRS 9 ליום 1 בינואר, 2018

יתרה ליום 1 בינואר, 2018
רווח נקי
רווח כולל אחר
סה"כ רווח כולל
רכישת מניות אוצר
ביטול מניות אוצר שהוחזקו על ידי תעודות הסל
הנפקת מניות אוצר אגב הצעת רכש
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
במסגרת הצעת רכש חליפין
עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דיבידנד
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(*) בעיקר קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. ליום 31 בדצמבר, 2018 כולל יתרה בזכות בסך של כ-12 מליוני ש"ח בגין השקעות מיועדות למימוש.

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

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

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מליוני ש"ח		

			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
1,280	786	(1,810)	רווח נקי (הפסד)
(1,416)	4,037	4,977	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (א)
(136)	4,823	3,167	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(399)	(330)	(53)	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
25	93	35	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
664	160	-	תמורה ממכירת נכסי נפט וגז
423	113	440	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים, נטו
84	-	3	פרעון הלוואות לחברות כלולות, נטו
578	237	(284)	השקעות לזמן קצר, נטו
(85)	(188)	16	השקעה בפקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
(3,295)	(3,621)	(1,170)	השקעה בחיפושים ובנכסי נפט וגז
-	-	65	תקבולי ביטוח
63	1,320	1,263	מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר (ב)
(414)	(6,086)	(7)	מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות (ג)
10	750	169	תמורה ממימוש השקעות בחברות כלולות
-	(21)	-	מס ששולם בקשר עם מכירת השקעה בחברה כלולה
(78)	(427)	(1)	השקעה בחברות כלולות
128	321	92	פרעון הלוואות לאחרים, נטו
(2,296)	(7,679)	568	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
מליוני ש"ח			
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>			
274	(9)	(1,161)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(152)	-	(137)	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,461	6,848	113	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(716)	(1,966)	(9,585)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(467)	(254)	-	דיבידנד ששולם
(209)	(498)	(190)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(39)	(111)	(60)	רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת
-	-	347	הנפקה מניות (בניכוי עלויות הנפקה)
-	-	100	הנפקת כתבי אופציה (בניכוי עלויות מכירה)
-	(174)	(123)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(22)	(35)	(200)	תשלום בגין אופציית מכר ותמורות מותנות אחרות
1,282	2,561	8,145	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה (בניכוי עלויות הנפקה)
(3,396)	(1,131)	(2,043)	פרעון אגרות חוב
2,016	5,231	(4,794)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
59	(32)	(35)	<u>הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ</u>
486	(2,312)	(21)	<u>שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לפעילות שמוחזקת למכירה</u>
129	31	(1,115)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,357	1,486	1,517	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
1,486	1,517	402	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מליוני ש"ח		

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

1,332	2,386	5,004	פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים
21	(442)	(613)	מסים נדחים, נטו
4	3	(3)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(26)	33	(26)	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(3)	(262)	277	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
233	28	14	חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
(96)	3	-	הפסד (רווח) ממכירת נכסי גז ונפט
(105)	-	-	רווח בגין רכישה הזדמנותית
211	(411)	184	שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
147	(8)	133	עליית (ירידת) ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
(73)	(52)	-	גידול בהוצאות רכישה נדחות
(1)	2	(5)	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	547	תמורה שהתקבלה בגין החלפת עסקאות גידור
103	(5,803)	-	שינוי בהשקעות פיננסיות של חברות ביטוח, נטו
(7,179)	(4,376)	-	השקעות בניכוי תקבולים ממכירת נכסים פיננסיים המטופלים בשווי הוגן
5,624	12,601	-	דרך רווח כולל אחר בחברות ביטוח, נטו
		-	גידול בעתודות ותביעות תלויות בחברות ביטוח
(47)	(199)	-	רכישת נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה ונדל"ן להשקעה אחר
(441)	(218)	-	בחברות ביטוח
(107)	(47)	(3)	עלייה בנכסי ביטוח משנה
			שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

121	211	(50)	ירידה (עלייה) בלקוחות
166	169	152	ירידה בחייבים ויתרות חובה
(68)	15	22	ירידה (עלייה) במלאי
(396)	15	(19)	ירידה (עלייה) בנכסים אחרים, נטו
(488)	164	(105)	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(348)	225	(532)	עליה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(1,416)	4,037	4,977	
180	181	-	(1) לאחר ניכוי דיבידנדים ורווחים שהתקבלו

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מליוני ש"ח		

10	-	(424)
-	-	550
13	-	1,143
-	-	331
(3)	-	(1,045)
(11)	(152)	-
36	103,607	853
-	-	1,294
-	(97,967)	(516)
-	-	(145)
-	-	(300)
17	(30)	15
1	66	(272)
-	(3,539)	(221)
-	(665)	-
63	1,320	1,263
(55)	(2)	2
(1,022)	(7,554)	-
-	(39)	(9)
-	(705)	-
(19)	1,731	-
-	(2,837)	-
205	3,358	-
105	-	-
295	-	-
77	-	-
-	(38)	-
(414)	(6,086)	(7)
34	9	9
584	567	177
53	46	53
83	-	-
-	27	-
320	-	-
343	-	-
-	147	-
-	39	-
-	-	207
-	132	-

(ב) מזומנים שנוספו ממימוש השקעות בחברות שאוחדו בעבר

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

(ג) מזומנים שנגרעו בגין רכישת שליטה בחברות ופעילויות

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

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

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 השקעה במניות
מימוש זכויות לקבלת תמלוגים כנגד חייבים
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה כנגד הנפקה מחדש של מניות אוצר
רכישת מניות חברה מאוחדת כנגד מכירת יחידות של שותפות מאוחדת
חלוקת מניות חברה כלולה כדיבידנד בעין לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
מכירת נדל"ן להשקעה כנגד הלוואה שניתנה
פרעון הלוואה כנגד מכירת יחידות השתתפות
פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש מניות במסגרת עסקאות החלף

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מליוני ש"ח		

			(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים
			מזומנים ששולמו במשך השנה עבור:
1,016	1,381	1,673	ריבית
679	263	311	מסים
			מזומנים שהתקבלו במשך השנה עבור:
639	547	9	ריבית
170	113	-	דיבידנד
328	509	1	מסים

(ו) באשר למידע על תזרימי המזומנים מפעילויות מופסקות – ראה באורים 10ה' ו-10י'.

הבאורים המצורפים והנספח מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בעיקר בתחומי חיפוש והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל (בין היתר) וזאת לאחר שבמהלך השנים האחרונות מימשה הקבוצה מספר החזקות ופעילויות. ראה גם באור 33 בדבר פרטים על מגזרי פעילות של החברה ובאור 10 בדבר נכסים שמומשו ופעילויות משמעותיות שהופסקו. בעל השליטה בחברה הינו מר יצחק (שרון) תשובה המחזיק, בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, באמצעות חברות בבעלותו המלאה בכ-48.64% מהונה של החברה ובכ-50.34% מזכויות ההצבעה בה (בדילול מלא כ-46.72% מהונה של החברה ובכ-48.12% מזכויות ההצבעה בה).

ב. משבר הקורונה וירידת מחירי הנפט והגז

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19). במהלך שנת 2020 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 ולתנודתיות רבה 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 בביקוש. תהליכים אלו גרמו לירידות חדות ביותר במהלך שנת 2020 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 שנת 2020 לנקוט באסטרטגית יציאה מהמגבלות וחזרה מבוקרת ומדורגת לשגרה והחל מתום שנת 2020 החלו מדינות שונות לחסן את אוכלוסייתם בחיסונים בכדי למגר ו/או להאט את המגיפה. בהקשר זה יצוין כי במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה תנודתיות גבוהה ביותר במחירי הנפט אשר ביום 31 בדצמבר 2019 הסתכם מחיר נפט מסוג Brent בכ-65 דולר לחבית ובנקודת השפל שלו במהלך שנת 2020 ב-16 דולר לחבית, ביום 31 בדצמבר 2020 בכ-52 דולר לחבית בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר התאוששות נוספת בשווקים, מחירו הינו כ-64 דולר לחבית.

למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות ביחס למועד שבו תיבלם המגיפה ו/או באשר להתפרצותה מחדש וביחס להמשכו ו/או העמקתו של המשבר הכלכלי הגלובלי וביחס למחירי הנפט והגז הטבעי העתידיים.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות 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.

לגבי בחינות ירידת ערך נכסים והפחתות (ביטול הפחתות) ומימושים שבוצעו במהלך שנת 2020 ראה באורים 10, 12 ו-6, 12כא' ו-14 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 להתפתחויות בקשר עם המשבר האמור, השפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם והשפעתו על מחירי הנפט והגז הטבעי.

כמו כן יצוין, כי בעקבות המשבר הכלכלי במהלך שנת 2020, חלה ירידה משמעותית ביותר בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל מניות חברות מוחזקות שלה (בעיקר של יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או שותפות)), דבר שהוביל להרעה משמעותית במצבה הפיננסי של הקבוצה ובמקורותיה הנזילים, בעיקר לנוכח העובדה שחלק ממניות אלו שימשו כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. במהלך שנת 2020 הקבוצה פרעה את מלוא מסגרות האשראי שהועמדו והיו בעיקרן מובטחות ביחידות ההשתתפות של דלק קידוחים. ראה סעיף ג' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה. עוד יצוין כי מתחילת שנת 2021 עד מועד אישור הדוחות הכספיים חלה עלייה מהותית בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים אם כי, שוויין הסחיר לא הגיע לשווי שהיה ערב המשבר.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה

1. כללי

- ליום 31 בדצמבר, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-5.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-4.5 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב והתחייבויות אחרות (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ-4.4 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 19) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים וכן לאור אי העמידה בהוראות תיקון שטר הנאמנות ביחס לסף הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 (ראה גם באור 19).
- 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). בדבר התחייבויות של החברה במסגרת מכתב גיבוי שניתן לרוכשי הפניקס, ראה באור 10ה' (1).
- בהתאם ללוחות הסילוקין המקוריים, בשנת 2021 לחברה ולחברות המטה פרעונות (של קרן וריבית) בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח ובשנת 2022 כ-2 מיליארד ש"ח נוספים.
- ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמות ההתחייבויות (לזמן קצר וארוך) לגורמים מממנים (בעיקר בעלי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים ואחרים) של החברה וחברות המטה, לסך של כ-5.9 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמת יתרת המזומנים, ניירות ערך סחירים ופקדונות המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב של החברה וחברות המטה לאותו מועד בסך של כ-275 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות ההתחייבויות האמורות לסך של כ-5.6 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים האמורים בסך של כ-70 מיליוני ש"ח. לפירוט בדבר הבטחונות העדכניים בגין התחייבויות אלו (בהתחשב בהסכמות עם בעלי אגרות החוב ואחרים כאמור לעיל). ראה באורים 18 ו-19 להלן.
- כאמור בסעיף ב' לעיל, בתקופת הדוח התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז בפרקי זמן רבים (דבר שהשפיע לרעה על תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה

כאמור בסעיף ב' לעיל, בתקופת הדוח התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז בפרקי זמן רבים (דבר שהשפיע 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).
- במהלך שנת 2020 חלה עלייה משמעותית בתשואות אגרות החוב של החברה אם כי בהמשך להתאוששות הכלכלית ולפעולות אותן נקטה הקבוצה תשואות אגרות החוב ירדו בצורה ניכרת (בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים התשואות של סדרות אגרות החוב השונות הינן בטווח שבין בטווח של 11% עד 17%) דבר שעלול להקשות על אפשרויות של מיחזור/גיוס נוסף של חוב ואגרות חוב.
- חלה ירידה משמעותית בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2020 בכ-2 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-4.1 מיליארד ש"ח). כאמור בבאור 19, 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 וליום 31 במרס 2022 בכ-2 מיליארד ש"ח. יצוין כי, הימשכות משבר הקורונה וירידות במחירי הנפט ו/או בשער 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 החובות לתאגידים בנקאיים ואחרים, למעט חוב לתאגיד בנקאי זר בסך של כ-8 מיליוני דולר. בנוסף לחברה הלוואה של כ-100 מיליוני ש"ח שהחברה שיעבדה לטובתה את המבנה בהרצליה שבבעלותה וכן הלוואה המירה בהיקף של כ-50 מיליוני דולר, לפרטים ראה באורים 18 ו-19.

בעקבות התפשטות נגיף הקורונה שהביאה לתנודתיות חדה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולירידה חדה במחירי הנפט והגז (בחלק מהתקופות), 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 ברבעון הרביעי של שנת 2020 הקבוצה פרעה את יתרת החובות האמורים לתאגידים הבנקאיים במלואה. בהקשר זה יצוין כי:

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה (המשך)

(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 דלק 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 ההשתתפות של 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-313 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10יא' לדוחות הכספיים.

(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 בערך של יחידות ההשתתפות ששועבדו לטובתו, מתחת לשווי שנקבע בהסכם ומאחר שלא שועבדו לו יחידות השתתפות נוספות בהתאם לתנאי ההלוואה, הוא מבקש להעמיד את ההלוואה 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 ההלוואה), 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 ההלוואה. לאחר ההשלמה האמורה שועבדו לטובת הבנק יחידות השתתפות המהוות כ-5.7% מההון של דלק קידוחים (לעומת כ-4.4% מהון דלק קידוחים ערב ההשלמה).

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

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה (המשך)

(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 10' ולאור העובדה שההלוואה 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 ההלוואה אירועים מסוג Margin Call שכללו נפילה של 20% בשווי של חברות דומות (כהגדרתן בהסכם ההלוואה) או במדד ה- FTSE100 כאשר בקרות האירוע כאמור תידרש הלווה להפקיד מזומן בשווי הנפילה כפי שהוגדר בהסכם. עילות לפירעון מוקדם על פי הסכם ההלוואה כללו 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 ההלוואה. ההלוואה 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 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.

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.

בחודשים מאי ונובמבר 2020 נפרעו 120 מיליוני דולר מיתרת ההלוואה לאור דיבידנדים שהתקבלו מאיתקה ובחודש נובמבר 2020 נפרעו כ-32 מיליוני דולר נוספים (יתרת ההלוואה מסתכמת נכון ליום 31 בדצמבר 2020 בסך של כ-8 מיליוני דולר).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה (המשך)

(3) (המשך)

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 31 בדצמבר 2020 יחס זה הסתכם בכ-1.6.

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, אירועים של שינוי שליטה בנכסים, אירועים של חדלות פירעון ופירוק בחברות מקבוצת דלק, ירידה בשווי הסגירה של S&P Global Oil Index מתחת לרמה הקבועה בהסכם. כן נקבעה זכות לדרישת פרעון 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 הדירוג של מדרוג ועל התוצאה. 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.

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 ilCCC (הורדה של 5 דרגות נוספות) עם השלכות שליליות בשל התגברות הסיכון לכשל פירעון. ביום 30 בספטמבר 2020 עידכנה מעלות את הדירוג האמור לדירוג של ilCCC עם תחזית דירוג מתפתחת וביום 31 בינואר, 2021, בין היתר, בשל פעולות שנקטה החברה להקטנת החוב ולשיפור מקורותיה, העלתה מעלות את דירוג אגרות החוב של הקבוצה ל-ilB עם תחזית דירוג מתפתחת.

הורדת הדירוג של אגרות החוב כך שהדירוג היה נמוך מדירוג (BBB-) של מעלות או דירוג מקביל לו למשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים היוותה עילה להעמדת אגרות חוב לפירעון מיידי.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

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

(3) (המשך)

- בהמשך לאמור לעיל, בדבר ירידה בשווי השוק של הבטוחות השונות, הורדות הדרוג, ההרעה ביחסי חוב לשווי נכסי החברה והערת "עסק חי" שנכללה בדוחות הכספיים, הרי שבמהלך תקופת הדוח התקיימו אירועים אשר נחשבים או עשויים להיחשב כאירועי 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 לפרעון מיידי ראה סעיף 3 ובאור 19 להלן.

3. 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 ובמגעיהם 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 מסויימים 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 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 לסך מאזן (סולו) לא יפחת מ- 12.5% וביחס לשנת 2022 נקבע כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2022 ועד וכולל הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 נדרשת החברה להון עצמי מינימאלי של 2 מיליארד ש"ח וכן שיחס הון עצמי לסך מאזן (סולו) לא יפחת מ- 15%, לפרטים נוספים ראה באור 19. עוד נקבע כי 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 מיליוני ש"ח; 2022 - 40 מיליוני ש"ח; ומשנת 2023 - 35 מיליוני ש"ח לפרטים נוספים ראה באור 19.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

3. דיונים והסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים על מתווה לחיזוק הון ובטוחות (המשך)

יצוין כי, בשנת 2020 עלו הוצאות הנהלה וכלליות של החברה כולל חברות המטה (לרבות עלויות תיקון מתווה השטר) כאמור על אלו של שנת 2019 בסכום של כ-5.4 מיליוני ש"ח והחברה לא עמדה בהתחייבות האמורה. עם זאת יצוין כי, בהמשך לדיונים משנת 2020 בין DKL (חברת מטה) לבין איתקה, לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2021, סוכם כי איתקה תשתתף בהוצאות הנהלה וכלליות של DKL בגין שנת 2020. לאור זאת, בחודש מרס 2021 העבירה איתקה סך נוסף של כ-1.7 מיליוני דולר (כ-5.7 מיליוני ש"ח), מעבר לסכום של כ-0.7 מיליוני דולר שכבר עבר על ידי איתקה בגין ההוצאות כאמור. הסכום הנוסף שהועבר, לאחר תאריך המאזן, גבוה מהחריגה המיוחסת לשנת 2020. לפיכך, לעמדת החברה, בהתבסס גם על חוות דעת משפטית שהתקבלה בנושא, למועד אישור הדוחות הכספיים אי העמידה כאמור לעיל תוקנה.

יודגש כי זכות להעמדה לפרעון מיידי למחזיקי אגרות החוב מקימה גם זכות דומה למלווים נוספים, לרבות הלוואה המירה ואשראי שהעמידו לקבוצה בהיקף של כ-58 מיליוני דולר (כ-190 מיליוני ש"ח). סכומי אשראי אלו מסווגים בדוחות הכספיים כהתחייבות לזמן קצר.

במידה והחברה תעריך כי לא תעמוד באמות מידה פיננסיות אחרות במועדים המפורטים לעיל בכוונתה יהיה לפעול מבעוד מועד לקבלת ויתור ו/או אורכה ו/או תיקון אמות המידה הרלוונטיות והיא מעריכה שתוכל להגיע עם מחזיקי אגרות החוב להבנות בנושא.

4. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון וחוב

- בחודש מרס 2020 מימשה הקבוצה את יתרת אחזקתה (20%) במניות חברת אי.די.אי. הולדינגס בע"מ (להלן - IDE) בתמורה לכ-169 מיליוני ש"ח (ראה באור 10"ח) ונכס נדל"ן להשקעה 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 10"יא').
- 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 10"ה2'.
- 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 10"ח12'.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

4. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון וחוב (המשך)

- 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, וכן נחתם הסכם מחייב למימוש החזקות דלק ישראל בחברות אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ ואי.פי.פי דלק שורק בע"מ המחזיקות בתחנות כוח לייצור חשמל, (לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021 הושלמה עסקת מכירת תחנות הכוח). בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10'3).
- 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 וסוכם כי 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 וכן הוענקה אופציה לרכישת 5% נוספים מהון מניות דלק ישראל. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021 מימשה הרוכשת מחצית מהמניות הנוספות וכ-1.67% מהאופציה בתמורה כוללת בסך של כ-50 מיליוני ש"ח. בנוסף, בחודש מרס 2021 מימשה הרוכשת את יתרת האופציה שהוענקה לה כ-3.34% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל בתמורה לכ-25 מיליוני ש"ח. יתרת המניות הנוספות, כ-5% מופקדות בנאמנות עד ליום 30 ביוני 2021. לפרטים נוספים ראה באור 10'4).
- בחודשים מאי, אוגוסט ודצמבר 2020 כמתחייב מהוראות תיקון שטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, השלימה הקבוצה גיוסי הון (מניות וכתבי אופציות) בהיקף של כ-137 מיליוני ש"ח, כ-176 מיליוני ש"ח וכ-140 מיליוני ש"ח (כ-100 מיליוני ש"ח ממימוש כתבי אופציה), בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 26. בנוסף, נדרשת החברה או עשויה להידרש לגיוסי הון נוספים בהתאם לתיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, לפרטים נוספים ראה באור 19. במסגרת זו יצוין כי עד ליום 8 באפריל, 2021 נדרשת החברה לגיוס הון בסך של כ-50 מיליוני ש"ח (עד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו כתבי אופציה למניות החברה בהיקף של כ-17 מיליוני ש"ח).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

4. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון וחוב (המשך)

- 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. הסכום נטו שהועבר לחברה הסתכם בכ-147 מיליוני דולר לפרטים נוספים ראה באור 12ב'.
- בחודש אוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם צד ג' לקבלת הלוואה כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2021, התקבלה ההלוואה בסך של 104 מיליוני ש"ח, צמודה למדד ונושאת ריבית של 7%. מועד פרעון ההלוואה הינו בינואר 2024. תמורת ההלוואה שימשה בעיקר לפרעון הלוואה קודמת שניטלה בקשר עם הנכס האמור.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2021 חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS) לפיו התמורה תשולם כאמור: 10 מיליוני ש"ח שולם לקבוצה במועד החתימה על מזכר ההבנות, סך של 30 מיליוני ש"ח שולם על ידי הרוכשת בסמוך למועד החתימה על ההסכם והוא יוחזק בנאמנות בעבור הקבוצה ויועבר למוכרת בתוך יום עסקים אחד לאחר התקיימות התנאים המוגדרים להלן. יתרת התמורה תשולם כנגד קבלת החזקה, רישום שיעבוד לגורם המממן ואישורי העברה לרישום הזכויות. בהסכם נקבעו תנאים מפסיקים שאם לא יתקיימו בתוך תקופה מוגדרת אזי תהיה לרוכשת הזכות לבטל את ההסכם. לפרטים נוספים ראה באור 11ד'.
- בנוסף, נמצאת הקבוצה בבחינה של מימוש נכסים נוספים (לרבות מימוש חלקי של השקעת הקבוצה באיתקה) וקבלת הלוואות ו/או בחינת החלפה חלקית של אגרות החוב.

5. פרעונות למחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ושעבוד של נכסים

במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים פרעו החברה וחברות המטה את מלוא התחייבויותיהן כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים ופיננסיים בהתאם להסכמים עימם לרבות בקשר עם ההסכמות המפורטות בסעיף 3 לעיל בסך כולל של כ-3.5 מיליארדי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 19.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. 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 (בשנת 2021 נדרשות החברה וחברות המטה לפרעון התחייבויות למחזיקי אגרות חוב, מוסדות פיננסיים ואחרים בהיקף של כ-1.3 מיליארד ש"ח ובשנת 2022 - כ-2 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 ושותפות מוחזקות.

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 ובמחירי הנפט והגז הטבעי. בשנת 2020 חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ-120 מיליוני דולר ובנוסף דלק קידוחים חילקה ו/או הכריזה על דיבידנד בהיקף של כ-100 מיליוני דולר (חלק הקבוצה כ-185 מיליוני ש"ח).

בנוסף, נדרשת החברה כאמור לעיל לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) ו/או להגיע להבנות עימם כדי שלא תקום להם עילה להעמיד / או שלא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי (בעיקר העלאת דירוג החוב של אגרות החוב עד ליום 31 במאי, 2021, עמידה בסכומי הנהלה וכלליות וכן ספי ויחסי הון עצמי מינימאלי כמפורט בסעיף 3 לעיל). הנהלת החברה בדעה כי במידה ותידרש תוכל להגיע להבנות עם מחזיקי אגרות החוב בקשר לאמות המידה הפיננסיות כאמור.

כאמור לעיל, 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 כי, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה הצליחה להשלים במהלך השנה החולפת בהתאם למתווה אשר הביאו אותה לבצוע 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, בצדדים שלישיים ו/או בהתקיימות מספר אירועים במצטבר, שחלקם נדרשים להתקיים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שעשויה להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד לפרעון מיידי (ככל שלא תהיה עמידה באמות מידה) קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות, גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. 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 12א' אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות זמן קצר בהיקף של כ-2 מיליארד דולר.
- בקשר עם משבר הקורונה יצוין כי, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020, ובעיקר במהלך הרבעון השני, נרשמה בשוק המקומי סטגנציה בביקושים לגז טבעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בעיקר בשל השפעות משבר הקורונה על היקף הביקושים לחשמל בשווקים אלו, כתוצאה מסגרים ומהגבלות על הפעילות הכלכלית. יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי במחצית השנייה לשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
- למועד אישור הדוחות הכספיים, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקושים והמכירות מהמאגרים לווייתן ותמר בשנים הקרובות. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובלי המייצר אי וודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ולהשפעתו על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות.
- כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם משבר הקורונה, פעלו שותפי תמר, שותפי לווייתן ושותפי בלוק 12 בקפריסין, להתייעלות ולקיטון בתקציבי התפעול לשנת 2020 ולדחיית תקציבי השקעות מתוכננות לשנים מאוחרות יותר, ובהתאם אישרו השותפים בפרויקטים הנ"ל תקציבים מעודכנים לשנת 2020. השותפות ממשיכה ופועלת, יחד עם יתר שותפיה בפרויקטים הנ"ל, להרחבת תוכניות ההתייעלות אף בשנים הבאות.
- עוד יצוין, כי נובל המפעילה בפרויקטים תמר ולוייתן גיבשה עם הגורמים הרלוונטיים תוכנית להתמודדות עם משבר הקורונה במטרה להבטיח, ככל שניתן, יכול להגיע למתקנים השונים ולהמשיך בביצוע הפעולות החיוניות בהם.

2. איתקה

ליום 31 בדצמבר, 2020 לאיתקה גרעון בהון חוזר בסך של כ-110 מיליוני דולר (כ-353 מיליוני ש"ח).

למשבר הקורונה ולירידה במחירי הנפט והגז היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות איתקה. הנהלת איתקה עוקבת באופן שוטף אחר המשבר וההתפתחויות בשווקים ונוקטת בצעדים ובגיבוש תוכניות בכדי לצמצם במידת האפשר את ההשלכות כאמור. כאמור לעיל, להתפתחויות החיוביות שחלו לאחרונה בשווקים ובמחירי הנפט והגז השפעה חיובית על תוצאות איתקה ושווי נכסיה.

איתקה נקטה, 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 2021-2022 בהיקף משמעותי (ראה באור 20א'). לפרטים נוספים בדבר איתקה ראה באורים 110 ו-120כא'.

בחודש מאי 2020 חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ-20 מיליוני דולר (כ-70 מיליוני ש"ח). כמו כן, בחודש נובמבר 2020 חילקה איתקה דיבידנד נוסף בהיקף של כ-100 מיליוני דולר (כ-340 מיליוני ש"ח).

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הגדרות	
בדוחות כספיים אלה-	
החברה	- קבוצת דלק בע"מ.
הקבוצה	- החברה, החברות והשותפויות המאוחדות שלה.
חברות מאוחדות	- חברות ושותפויות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב-IFRS 10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
חברות כלולות	- חברות ושותפויות אשר לחברה השפעה מהותית בהן או קיים לגביהן הסכם שליטה משותפת ואשר השקעת החברה בהן מטופלת בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לפי שיטת השווי המאזני.
חברות מוחזקות	- חברות מאוחדות או חברות כלולות ושותפויות כלולות. ראה גם נספח לדוחות הכספיים בדבר חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24 (מתוקן).
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בישראל.
דולר	- דולר של ארה"ב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נדל"ן להשקעה, השקעות פיננסיות, נגזרים (לרבות נגזרים משובצים) ומכשירים פיננסיים מסוימים והתחייבויות בגין תשלום מבוסס מניות, אשר נמדדים מדי תקופת דיווח בהתאם לשוויים ההוגן וכן למעט, השקעות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני ומסים נדחים.

החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח שאוחדו.

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת

להלן מתוארים האומדנים העיקריים וההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים לרבות רכוש קבוע, נכסי גז ונפט, נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים מוגדר והשקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני כאשר ישנם סימנים המצביעים על כך שהשווי הפנקסני של נכסים אלה אינו בר השבה (ראה סעיף יט' להלן). בנוסף, הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה.

הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים ואף לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף יט' להלן. מוניטין מיוחס החל ממועד הרכישה ליחידה מניבת מזומנים או קבוצת יחידות מניבות מזומנים אשר חזויות ליהנות מהסינרגיה של הצירוף.

בפרט יצוין כי במדידת הערך בר השבה של נכסי נפט וגז (ובבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילויות בתחום זה) נדרשת ההנהלה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי עלויות והשקעות צפויות, סבירות קיומן של תכניות פיתוח, כמויות המשאבים במאגר (בעיקר אומדן רזרבות נפט מוכחות וצפויות), מחירי המכירה הצפויים (ובפרט צפי לגבי מחירים עתידיים של נפט וגז), השלכות חוק היטל רווחי נפט, קביעת שיעורי ההיוון וכיוצא בזה, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים.

שינויים באומדנים שהובאו בחשבון עשויים לשנות מהותית את תוצאות הבחינה כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

- אומדן רזרבות נפט וגז המוכחות והצפויות ועלויות עתידיות

אומדן רזרבות הנפט והגז המוכחות והצפויות משמש, בין היתר, בקביעת שיעור הפחתת הנכסים אשר משמשים את הפעילות במהלך התקופה המדווחת. הפחתת ההשקעות (בהתחשב גם בעלויות עתידיות צפויות לצורך הפקת הרזרבות המוכחות והצפויות) הקשורות לגילוי והפקה של רזרבות נפט וגז מוכחות וצפויות נעשית בשיטת האזילה, לפיה בכל תקופה חשבונאית מופחתים הנכסים בשיעור הנקבע על פי כמות יחידות הנפט והגז שהופקו בפועל מחולק ברזרבות הנפט והגז המוכחות והצפויות שנותרו על פי הערכות. כמות הרזרבות של הנפט והגז המוערכת במאגרים המפיקים בתקופה המדווחת, וכן העלויות העתידיות הצפויות, נקבעות מדי שנה, בין היתר, על פי חוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות של מאגרי נפט וגז. הערכה של הרזרבות המוכחות והצפויות וכן העלויות העתידיות הצפויות על פי העקרונות הנ"ל הינו תהליך סובייקטיבי והערכות של מומחים שונים עשויות לעיתים להיות שונות באופן מהותי. לאור המהותיות של הוצאות ההפחתה יכולה להיות לשינויים באומדנים המתוארים לעיל, השפעה מהותית על תוצאות הפעולות והמצב הכספי של הקבוצה (לרבות בקשר עם בחינת ירידת ערך נכסי גז ונפט). ראה גם סעיף כ' להלן.

- קביעת שווי הוגן של נכס פיננסי לא סחיר

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במדרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

הקבוצה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של חברות הקבוצה. שיעור הריבית התוספתי שנקבע מהווה את שיעור הריבית שהחברה הרלוונטית הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן הקבוצה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה החוכרת, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. הקבוצה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם וזאת בהתאם לשיעור המס שצפוי לחול על הכנסה חייבת זו. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס. בהמשך לאמור לעיל בדבר בחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז, בקביעת ההכנסה החייבת הצפויה מפעילויות בנכסים אלו מובאים בחשבון אומדנים למחירי נפט וגז עתידיים, עלויות פיתוח סילוק עתידיות, כמות הרזרבות במאגרים ועוד. שינויים באומדנים אלו עלולים להביא לשינוי מהותי ביתרת המסים הנדחים. ראה מידע נוסף בסעיף כא' להלן וכן בבאור 31'.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים, הנחות ושיקול דעת (המשך)

- מחויבות בגין סילוק נכסים

עיתוי וסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחויבות מבוססים על הערכת הנהלות שותפות וחברה מאוחדות המסתמכות, בין היתר, על הערכות יועצים מקצועיים ונבחנים מדי תקופה לצורך בחינת נאותות ההערכות הנ"ל.

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה וחברות מוחזקות שלה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בקבוצה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בקבוצה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט.

נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת הקבוצה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכות החברות בקבוצה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. לפרטים נוספים ראה באור 24א'.

ג. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים מהותיים הנובעים מעסקאות בין חברות הקבוצה בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את ההון בחברות הבנות שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. מכשירים הוניים כגון מניות בכורה ומכשירים דומים שהונפקו על ידי חברות מאוחדות מוצגים במסגרת סעיף זכויות שאינן מקנות שליטה. במסגרת הקצאת הרווח או הפסד של חברה מאוחדת מובאים בחשבון הסדרים לחלוקת רווחים כגון דיבידנדים בגין מניות בכורה צוברות. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה על ידי הקבוצה נרשמת כנגד קיטון או גידול בהון כאשר הזכויות שאינן מקנות שליטה כללו חלק ברווח כולל אחר, החברה מייחסת מחדש את הסכומים המצטברים שהוכרו ברווח כולל אחר בין הבעלים של החברה לבין הזכויות שאינן מקנות שליטה. במימוש החזקה בחברה בת, ללא איבוד שליטה, מוכר גידול או קיטון בהון אשר מתחשב גם במימוש המוניטין בגין החברה הבת, אם קיים, וכן בקרנות הון שהוכרו ברווח כולל אחר, אם קיימים, בהתאם לירידה בשיעור ההחזקה בחברה הבת. עלויות עסקה בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה נזקפות אף הן להון.

בעת מימוש חברה בת תוך איבוד שליטה, החברה גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה הבת; גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה; מכירה בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה; מכירה בשווי ההוגן של השקעה כלשהי שנותרה וכן מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

עסקאות משותפות

עסקה משותפת מהווה הסדר חוזי, אשר על-פיו, שני צדדים או יותר נוטלים על עצמם פעילות של חיפוש נפט וגז בנכס הנמצא בבעלות משותפת. עסקאות משותפות מסוימות כרוכות לעיתים קרובות בפעילות משותפת על ידי המשתתפים בעסקה בנכס אחד או יותר שהושקעו בעסקה המשותפת.

עסקאות בהן לא קיימת דרישה פורמלית להסכמה פה אחד של הצדדים השותפים לעסקה, נראה כי אינן מקיימות את הגדרה של שליטה משותפת בהתאם ל-IFRS 11. למרות זאת בחינת עסקאות אלה מלמדת כי לעסקאות עצמן אין זכויות כלשהן בנכסים, והעסקאות אינן מתחייבות בהתקשרויות בשם המשתתפים. ההתקשרויות נערכות בין המשתתפים ישירות לבין צד ג'. כל משתתף רשאי לשעבד את זכויותיו בנכסים וכל משתתף זכאי להטבות הכלכליות מהעסקה. כפועל יוצא למשתתפים יש חלק יחסי בנכסים ובהתחייבויות המיוחסים לעסקה המשותפת.

בגין זכויות בפעילות העסקאות המשותפות, הקבוצה מכירה בדוחותיה הכספיים:

- (א) בחלקה בנכסים של העסקה המשותפת.
- (ב) בהתחייבויות כלשהן שנטלה על עצמה.
- (ג) בחלקה בהתחייבויות כלשהן שהתהוו במשותף בהקשר לעסקה המשותפת.
- (ד) בהכנסות כלשהן שהתהוו לה בגין זכותה בעסקה המשותפת
- (ה) בהוצאות כלשהן שהתהוו לה בגין זכותה בעסקה המשותפת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה ומטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה, לרבות חברות המוצגות לפי שיטת השווי המאזני, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

נכסים והתחייבויות של חברה מוחזקות המהווה פעילות חוץ לרבות עודפי עלות שנוצרו מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח והפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, לפיכך הפרשי שער מהלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר.

בעת מימוש פעילות חוץ, או בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ, תוך איבוד שליטה, הרווח (הפסד) המצטבר המתייחס לאותה פעילות, שהוכר ברווח כולל אחר נזקף לרווח או הפסד. בעת מימוש חלקי של פעילות חוץ תוך שימור השליטה בחברה המאוחדת, חלק יחסי של הסכום שהוכר ברווח הכולל האחר מיוחס מחדש לזכויות שאינן מקנות שליטה.

(2) עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין בתאריך המאזן. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

(3) פריטים כספיים צמודים למדד המחירים לצרכן

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד), למעט התחייבויות בגין חכירה, מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך מאזן, בהתאם לתנאי ההסכם.

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה אינה עולה על שנה.

ו. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ז. פקדונות לזמן קצר

פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ושאינם עונים להגדרת שווי מזומנים. הפקדונות מוצגים בהתאם לתנאי הפקדתם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו (למעט מלאי נפט גולמי שוטף שהופק אשר נמדד בהתאם לשווי הוגן בניכוי עלויות מכירה). עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

עלות המלאי נקבעת בעיקר כדלקמן:

- עלות הדלקים שבמלאי התפעולי נקבעת לפי שיטת "ממוצע משוקלל רבעוני".
- עלות מלאי מוצרי הצריכה מוערכת על בסיס השיטה הקמעונאית.
- מלאי נפט גולמי וחומרי עזר - מלאי שוטף של נפט גולמי נמדד על פי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה. מלאי לא שוטף של נפט גולמי נמדד על פי עלותו ההיסטורית. מלאי חומרי עזר נמדד על פי עלות אשר נקבעת לפי שיטת "נכנס ראשון- יוצא ראשון".
- אחרים - בעיקר על בסיס ממוצע נע.

הקבוצה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאמה.

בתקופה מסויימת בה אין מייצרים בתפוקה נורמלית, עלות המלאי אינה כוללת עלויות תקורה קבועות נוספות מעבר לאלו הנדרשות בתפוקה נורמלית. עלויות, כאמור, שלא הועמסו, נזקפות כהוצאה לדוח רווח או הפסד בתקופה בה התהוו. כמו כן, עלות המלאי אינה כוללת סכומים חריגים של עלויות חומרים, עבודה ואחרות הנובעים מחוסר יעילות.

ט. מכשירים פיננסיים

(1) נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

הקבוצה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של הקבוצה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת העלות המופחתת ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה ישות יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

(1) נכסים פיננסיים (המשך)

הקבוצה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של הקבוצה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

הקבוצה מודדת מכשירי חוב ברווח או הפסד כאשר:

הם אינם מקיימים את הקריטריונים הנדרשים למדידה בעלות מופחתת או למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, כאמור לעיל.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

בקשר עם מכשירים הוניים מסוימים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. הקבוצה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

(2) ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר. הקבוצה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה. לקבוצה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי הקבוצה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. הקבוצה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

(3) גריעת נכסים פיננסיים

הקבוצה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) הקבוצה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) הקבוצה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

(4) התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הקבוצה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת, פרט ל:

- (א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים;
- (ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או
- (ג) תמורה מותנית שהוכרה על ידי רוכש בצירוף עסקים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

(5) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, הקבוצה מודדת התחייבויות הפיננסיות שאינן נמדדות בעלות מופחתת בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

(6) גריעת התחייבויות פיננסיות

הקבוצה גורעת התחייבויות פיננסיות כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבויות פיננסיות קיימת הקבוצה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבויות פיננסיות קיימת או החלפה של התחייבויות בהתחייבויות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבויות המקורית והכרה של התחייבויות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבויות קיימת או החלפה של התחייבויות בהתחייבויות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, הקבוצה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

(7) קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבויות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבויות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

(8) אופציית מכר שהוענקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

כאשר הקבוצה מעניקה לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה אופציית מכר (PUT), זכויות אלה מסווגות כהתחייבויות פיננסיות ולא מקנים לזכויות אלה את חלקם ברווחי הקבוצה המאוחדת. בכל תאריך דיווח נמדדת ההתחייבויות הפיננסיות על בסיס אומדן הערך הנוכחי של התמורה שתועבר בעת מימוש אופציית המכר על בסיס השווי ההוגן של התמורה שנקבעה. עדכונים בסכום ההתחייבויות נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מכשירים פיננסיים (המשך)

9) נגזרים משובצים

בהתאם להוראות התקן נגזרים משובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

10) מכשירים פיננסיים מורכבים

אגרות חוב להמרה שהונפקו במטבע חוץ כוללות שני רכיבים: רכיב המרה ורכיב חוב. רכיב ההמרה ההתחייבותי מוכר לראשונה כנגזר פיננסי לפי השווי ההוגן. היתרה מיוחסת לרכיב החוב. עלויות עסקה ישירות מוקצות בין רכיב ההמרה ההתחייבותי לבין רכיב החוב ההתחייבותי, על בסיס יחס ההקצאה של התמורה לכל רכיב.

י. חשבונאות גידור ומכשירים פיננסיים נגזרים

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור כשירות לחשבונאות גידור בין היתר כאשר במועד יצירת הגידור קיים ייעוד ותיעוד פורמלי של יחסי הגידור ושל מטרת ניהול הסיכונים והאסטרטגיה של הקבוצה לבצע גידור. הגידור נבחן על בסיס מתמשך ונקבע בפועל שהוא בעל אפקטיביות גבוהה במהלך תקופת הדיווח הכספי שאליו יועד הגידור. עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של הרווח או הפסד מהמכשיר המגדר מוכר ברווח הכולל האחר בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הוא נכס או התחייבות לא פיננסיים, עלותם כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) מהמכשיר המגדר.

החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור מכאן ולהבא רק כאשר יחסי הגידור (או חלקם), מפסיקים לקיים את הקריטריונים המזכים (לאחר הבאה בחשבון של איזון מחדש כלשהו של יחסי הגידור, אם רלוונטי) כולל מקרים בהם המכשיר המגדר פוקע, נמכר, מבוטל או ממומש. כאשר החברה מפסיקה ליישם חשבונאות גידור, הסכום שהצטבר בקרן הגידור יישאר בקרן הגידור עד שתזרימי המזומנים יתרחש או יסווג לרווח או הפסד אם תזרימי המזומנים העתידיים המגודרים אינם חזויים עוד להתרחש.

כאשר אופציות PUT משמשות כמכשירי גידור, רק הערך הפנימי של האופציות מיועד לגידור, ואילו ערך הזמן נזקף לעלויות מימון בדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי מוצגות לפי העלות המקווצת מההון של החברה. רווחים או הפסדים בגין רכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקפים ישירות להון.

יב. חכירות

כמפורט בבאור 2 לב' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

הקבוצה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה הקבוצה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. הקבוצה כמחכיר

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכם והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו בתקן:

א. חכירה מימונית

עסקת חכירה בה מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס לחוכר, מסווגת כחכירה מימונית.

ב. חכירה תפעולית

עסקת חכירה בה לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגת כחכירה תפעולית. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. חכירות (המשך)

3. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת הקבוצה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהווים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

4. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן הקבוצה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן הקבוצה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם.

5. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים שנקבעו ב-IAS 17.

הקבוצה כחוכר

(1) חכירה מימונית

בחכירה מימונית אשר במסגרתה הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס החכור. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

(2) חכירה תפעולית

הסכמי חכירה, אשר במסגרתם לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה במקביל להכנסה מהסכם החכירה. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה בדוח רווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. חכירות (המשך)

הקבוצה כמחכיר

(1) חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לחוכר, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נגרע ומוכר נכס פיננסי "חייבים בגין חכירה מימונית" בסכום הערך הנוכחי של תקבולי החכירה.

(2) חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס, מסווגים כחכירה תפעולית. עלויות ראשוניות ישירות שהתהוו בגין הסכם החכירה, מתווספות לעלות הנכס המוכר ומוכרות כהוצאה לאורך תקופת החכירה לפי אותו בסיס. תקבולי החכירה מוכרים כהכנסה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשווי ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

בצירוף עסקים המושג בשלבים, זכויות הונות בנרכשת שהוחזקו על ידי הרוכשת קודם להשגת השליטה נמדדות בשווי הוגן למועד הרכישה תוך הכרה בדוח רווח או הפסד משערוך ההשקעה הקודמת במועד העלייה לשליטה.

תמורה מותנית מוכרת בשוויה ההוגן במועד הרכישה. תמורה מותנית מסווגת כנכס או כהתחייבות פיננסית בהתאם ל-IFRS 9. שינויים עוקבים בשווי ההוגן של התמורה המותנית מוכרים ברווח או הפסד. אם התמורה המותנית מסווגת כמכשיר הוני, היא נמדדת לפי שוויה ההוגן במועד הרכישה ללא מדידה עוקבת.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

רכישות חברות בנות שאינן צירופי עסקים

במועד רכישת חברות מאוחדות ופעילויות אשר אינן מהוות עסק תמורת הרכישה מוקצית בין הנכסים וההתחייבויות המזוהים בלבד של החברה הנרכשת בהתאם ליחס שווים ההוגן במועד הרכישה ומבלי לייחס סכום כלשהו למוניטין או למסים נדחים, תוך שיתוף הזכויות שאינן מקנות שליטה, אם קיימות, לפי חלקן בשווי ההוגן בנכסים המזוהים נטו הנ"ל במועד הרכישה. עלויות ישירות הקשורות לרכישה מהוונות כחלק מתמורת הרכישה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

ההשקעה בחברה כלולה מוצגת על בסיס השווי המאזני. לפי שיטת השווי המאזני, ההשקעה בחברה הכלולה מוצגת במאזן לפי עלות בתוספת שינויים שלאחר הרכישה בחלק הקבוצה בנכסים נטו, לרבות רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה.

שיטת השווי המאזני מיושמת עד למועד איבוד ההשפעה המהותית או סיווגה כהשקעה המוחזקת למכירה בהתאם להוראות IFRS 5, כמוקדם שבהם.

מוניטין בגין רכישת החברה הכלולה נמדד לראשונה כהפרש שבין עלות הרכישה לבין חלק הקבוצה בשווי ההוגן, נטו של הנכסים המזוהים, ההתחייבויות המזוהות וההתחייבויות התלויות של החברה הכלולה. לאחר ההכרה הראשונית נמדד המוניטין לפי העלות ואינו מופחת באופן שיטתי. מוניטין נבחן לצורך בחינת ירידת ערך כחלק מהשקעה בחברה הכלולה בכללותה.

במקרה של רכישת מניות נוספת בחברה כלולה שאינה מביאה לשליטה, הקבוצה מחשבת את עודפי העלות בנפרד לכל שכבה. במקרה של מכירת מניות בחברה כלולה שאינה מביאה לאובדן השפעה מהותית, הקבוצה מכירה ברווח או בהפסד לפי הפער בין התמורה שהתקבלה לבין החלק בשווי המאזני שמומש, לרבות מימוש חלקי של סכומים שנדחו בדוח רווח (הפסד) כולל אחר של החברה הכלולה.

בחברות כלולות בהן נגרמו הפסדים בסכומים העולים על ההון שלהן, מכירה החברה בחלקה בהפסדי החברות הכלולות עד גובה השקעתה בחברות הכלולות בתוספת הפסד העלול להיגרם לה כתוצאה מערבות או תמיכה פיננסית אחרת שניתנו בעבור חברות כלולות אלה עד לגובה הערבות או התמורה הפיננסית האחרת.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הכלולות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים, למעט חברה כלולה אחת אשר דוחותיה הכספיים ערוכים לתאריך אשר קודם בשלושה חודשים לתאריך הדוחות הכספיים של החברה. החברה מבצעת התאמות בגין השפעתם של עסקאות משמעותיות או אירועים משמעותיים המתרחשים בין מועד הדיווח של החברה הכלולה לבין מועד הדיווח של החברה. רווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין החברה הכלולה מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה.

טו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך הונית, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדל"ן להשקעה, לרבות נדל"ן להשקעה בהקמה, נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד הדיווח. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, נזקפים לדוח רווח או הפסד במועד התהוותם.

בסיס העלות של נדל"ן להשקעה בפיתוח כולל את עלות המקרקעין בתוספת עלויות אשראי המשמשות למימון ההקמה, עלויות תכנון ופיתוח ישירות תוספתיות ודמי תיווך בשל התקשרויות בהסכמים להשכרתו.

לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה מתבססת הקבוצה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריכים חיצוניים בלתי תלויים שהינם מומחים בהערכות שווי נדל"ן והינם בעלי הידע והנסיון הנדרשים וכן על ידי מעריכי שווי מומחים פנימיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד.

עלות נכסים שהוקמו באופן עצמאי כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר ועלויות מימון וכן כל עלות נוספת שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב באופן שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה וכן עלויות פירוק ופינוי הפריטים ושיקום האתר בו ממוקם הפריט (ראה להלן).

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בניינים	מכונות, מתקנים וציוד	כלי רכב	מחשבים, ריהוט וציוד משרדי	יצירות אומנות	שיפורים במושכר
2-10	2-15	15-20	6-33	ללא פחת	לאורך תקופת השכירות כולל תקופות האופציה לגבי ההסכמים בהם צפוי כי האופציה תמומש או על פני אורך חיי השיפורים, כנמוך.
4	5				
בעיקר %	%				

עלות פריט רכוש קבוע כוללת את האומדן הראשוני של העלויות לפירוק ופינוי של הפריט ושיקום האתר בו ממוקם הפריט. ההתחייבות נמדדת לראשונה על פי ערכה הנוכחי והשינויים בהתחייבות הנובעים כתוצאה מחלוף הזמן נזקפים לרווח או הפסד. ערך השייר ואורך החיים השימושיים של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף יט' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יז. עלויות אשראי בגין נכסים כשירים

נכס כשיר הוא נכס שנדרשת תקופת זמן משמעותית להכנתו לשימוש המיועד או מכירתו והוא כולל נכסים קבועים ומלאי הדורש פרק זמן ממושך כדי להביאו למצב מכירה.

היוון עלויות האשראי מתחיל כאשר מתחילות הפעולות להכנת הנכס הכשיר ומסתיים כאשר הושלמו מהותית כל הפעולות להכנת הנכס הכשיר לשימוש המיועד או למכירתו. הסכום של עלויות האשראי המהוון בתקופת הדוח לא עולה על עלויות האשראי שהתהוו באותה תקופת דיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח רווח או הפסד בעת התהוותן.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים הכלכליים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת ירידת ערך בנכס בלתי מוחשי. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה בגין נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה.

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
10-12	זכויות שיווק וקשרי לקוחות
10-33	תוכנות מחשב
3-20	מותגים וסמני מסחר
5-20	הסכמי אי תחרות

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך (ראה גם סעיף יט'). אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה.

יט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בבחינה של ירידת ערך בשווי הפנקסני של נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהערך הפנקסני אינו בר-השבה. במקרים בהם הערך הפנקסני של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. סכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונת תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח והפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס.

בבחינת ירידת הערך של תחנות תדלוק אותן מפעילה חברה מאוחדת בישראל נחשבות תחנות תדלוק אלו כיחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, בין היתר, בשל בסיס הלקוחות המשותף והתלות העסקית הקיימת בין התחנות השונות. יחד עם זאת, במקרים בהם, לדעת הנהלת החברה המאוחדת, תחנות מסוימות אינן משרתות את רשת תחנות התדלוק, נחשבת כל אחת מתחנות אלו כיחידה מניבה מזומנים נפרדת.

לצורך בחינת ירידת ערך של נכסי גז ונפט, השקעות הקבוצה במספר מאגרים סמוכים מקובצים ליחידה מניבה מזומנים אחת וזאת, במקרים בהם קיימת תלות בתזרימי המזומנים החיוביים הנובעים מהמאגרים או שקיים שימוש משותף בתשתיות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

הקריטריונים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

(1) מוניטין

הקבוצה בוחנת את ירידת ערך מוניטין אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

ירידת ערך נקבעת בגין מוניטין על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהערך הפנקסני של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

(2) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

לאחר יישום שיטת השווי המאזני, הקבוצה בוחנת אם יש צורך להכיר בהפסד נוסף בגין ירידת ערך של ההשקעה בחברות כלולות. בכל תאריך מאזן מתבצעת בחינה אם קיימת ראיה אובייקטיבית על ירידת ערך של ההשקעה בחברה כלולה. בחינת ירידת הערך נעשית בהתייחס להשקעה בכללותה, כולל המוניטין המיוחס לחברה הכלולה. הפסד כאמור מירידת ערך אינו מוקצה באופן ספציפי למוניטין הכלול בהשקעה, ולפיכך בתקופות עוקבות ההפסד ניתן לביטול עד למלוא סכומו במידה שהסכום בר-ההשבה של ההשקעה עלה.

(3) נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר

הבחינה לירידת ערך נעשית אחת לשנה, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על סימנים המעידים כי קיימת ירידת ערך.

כ. הוצאות חיפוש גז ונפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים

1. הוצאות בשלב החיפוש וההערכה

השקעות וחיפוש נפט וגז מוצגות על בסיס שיטת "המאמצים המוצלחים" (Successful Effort Method), לפיה:

- (א) הוצאות השתתפות בביצוע מבדקים וסקרים גיאולוגיים וסיסמיים, שבעקבותיהן מגבשים מסקנה לגבי המשך תוכנית החיפוש, נזקפות מיד לרווח או הפסד בעת היווצרותן.
- (ב) השקעות בקידוחי נפט וגז, הנמצאות בשלבי קידוח בגין מאגרים שטרם הוכח לגביהם באם מפיקים נפט או גז או שטרם נקבעו כבלתי מסחריים, מוגדרות כנכסי חיפוש וההערכה ומוצגים במאזן לפי העלות במסגרת הסעיף השקעה בנכסי נפט וגז.
- (ג) השקעות בקידוחי נפט וגז, בגין מאגרים שהוכחו כיבשים וננטשו או שנקבעו כבלתי מסחריים מופחתות במלואן מסעיף "נכסי חיפוש והערכה" לדוח על הרווח והפסד.
- (ד) השקעות בגין מאגרים לגביהן קיימת היתכנות טכנית ויכולת קיום מסחרית של הפקת נפט או גז (אשר נבחנות במכלול של אירועים ונסיבות שעיקרן קבלת אישור הממונה על ענייני הנפט לכך שהמאגר הינו תגלית מסחרית ו/או קבלת שטר חזקה מהממונה בשטח הרישיון) מוגדרות כנכסי נפט וגז, מועברות מ-"נכסי חיפוש והערכה" לסעיף "נכסי נפט וגז".

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הוצאות חיפוי גז נפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים (המשך)

2. נכסי נפט וגז

הסעיף "נכסי נפט וגז" במאזן כולל עלויות שנצברו בגין נכסי נפט וגז מוכחים של הקבוצה. עלויות אלה הכוללות בעיקר עלויות לרכישת זכויות בשטחים (בעיקר ימיים), קידוחי חיפוש, תכנון הנדסי, קידוחי פיתוח, רכישה והקמה של מתקני הפקה וצנרת להולכת הנפט והגז עד לנקודת החוף וכן את אומדן העלויות הצפויות לסילוק נכסים (ראה סעיף 5 להלן). העלויות שנצברו בסעיף זה מופחתות לדוח רווח או הפסד לפי שיטת יחידות ייצור (units of production method) על בסיס כמות ההפקה בפועל במהלך התקופה ביחס לסך הרזרבות המוכחות והצפויות (Proved and Probable - להלן - 2P) כפי שמוערך על ידי מומחה חיצוני. במסגרת חישוב ההפחתה של נכסי הנפט והגז בהתבסס על כמויות רזרבות של 2P מביאה הקבוצה בחשבון גם את הסכום העתידי (בערכים לא מהווים) של ההשקעות הנדרשות לשם הפקתן של אותן כמויות. סכום זה נאמד גם בהסתמך על מומחה חיצוני.

3. בחינת ירידת ערך נכסי חיפוש והערכה ונכסי נפט וגז

בחינת ירידת ערך נכסי חיפוש והערכה ונכסי נפט וגז, מתבצעת כאשר עובדות ונסיבות מצביעות על כך שיתכן שהערך בספרים של נכס חיפוש והערכה ונכס נפט וגז עולה על הסכום בר השבה שלו בהתאם לתקנים IFRS 6 ו- IAS 36 (ראה סעיף יט' לעיל).

4. הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה

בהסכמי הצטרפות המצרף מעביר את כל הסיכונים והתשואות למצטרף בגין החלק הנעבר בתמורה להתחייבות של המצרף לממן עלויות מסוימות.

(א) הסכמי הצטרפות farm out

הצטרפות farm out היא העברה של חלק מזכות בשדה נפט ו/או גז בתמורה להסכמת הנעבר (להלן - המצטרף - farmee) לשאת, באופן מוחלט, בחלק מההוצאות אשר במצב אחר היה על הבעלים (להלן - המצרף - farmor) לשאת בהן.

המצרף מדווח על הסדר הצטרפות כדלקמן:

- (1) המצרף אינו רושם כל הוצאה אשר הוצאה על ידי המצטרף במקומו.
- (2) המצרף יגרע מהספרים את החלק בזכויות הגז והנפט שנמכרו למצטרף.
- (3) המצרף מכיר ברווח או הפסד מהסדר הצטרפות וזאת בגובה הפרש שבין התמורה שהתקבלה או שהוא זכאי לקבל לבין הערך בספרים של הזכויות שנגרעו.

(ב) הסכמי הצטרפות farm in

הצטרפות farm in היא רכישה של חלק מזכות בשדה נפט ו/או גז בתמורה להסכמת הבעלים (להלן - המצרף - farmor) למכירת חלק מהזכויות למצטרף (להלן - המצטרף - farmee). בעסקאות farm in בהן העסק הנרכש אינו מהווה עסק, הטיפול החשבונאי הינו כדלקמן:

עם התהוות העלויות, המצטרף מכיר בהוצאה או בנכס, בהתאם לעניין, בגין חלקו בנכסי הגז והנפט ובגין הזכויות שנותרות בידי המצרף, וזאת באופן עקבי למדיניות החשבונאית שלו לטיפול בנכסי חיפוש והערכה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. הוצאות חיפוש גז ונפט ופיתוח והשקעות במאגרים מוכחים (המשך)

4. הסכמי הצטרפות בשלבי החיפוש וההערכה (המשך)

(ב) הסכמי הצטרפות farm in (המשך)

המצטרף מדווח על הסדר הצטרפות כדלקמן:

- (1) המצטרף מכיר בחלקו בהוצאות על פי הסכם ההצטרפות וזאת לרבות ההוצאות הנובעות מהחלק שהמצטרף הטיל על המצטרף במסגרת הסכם ההצטרפות.
- (2) המצטרף מכיר בהוצאות על פי הסכם ההצטרפות באותו אופן שבו הוא מטפל בעלויות חיפוש והערכה שהוא נושא בהן באופן ישיר.

הוצאות רכישת זכויות ברישיונות בחזקות ובהיתרים מקדמיים לקידוחי נפט וגז, כולל הגדלת חלקה של הקבוצה בעסקאות משותפות, מטופלות כמפורט לעיל.

עודף עלות חברות שנוצר בצירופי עסקים או ברכישת חברות, שותפויות ועסקאות משותפות שבבעלותן מאגרים כאמור, מיוחס להשקעה במאגרי הגז והנפט השונים ומופחת כאמור לעיל. עודפי עלות שנוצרו בגין רישיונות טרם תחילת ההפקה אינם מופחתים באופן שיטתי.

5. מדידת נכס ומחוייבות לסילוק נכסים

הקבוצה מכירה לראשונה בהתחייבות ובמקביל בנכס (אשר מופחת בהתאם לשיטת האזילה כאמור לעיל) בגין חלקה במחוייבות לסילוק נכסים, בעיקר פלטפורמת ההפקה בתום תקופת השימוש בה לאטימת בארות. ההתחייבות נמדדה לראשונה בערכה הנוכחי וההוצאות הנובעות מחלוק זמן נזקפות לרווח או הפסד. שינויים בעיתוי ובסכום המשאבים הכלכליים הדרושים לסילוק המחוייבות וכן שינוי בשיעור ההיוון מתווספים או נגרעים מהנכס בתקופה השוטפת במקביל לשינוי בהתחייבות.

6. היטל רווחי נפט מכח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 מטופל בהתאם לפרשנות מספר 21 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי - "היטלים" (IFRIC 21), לפיה ההוצאה בגין ההיטל מוכרת במועד בו קמה המחוייבות לתשלום. הקבוצה הכירה בשנת הדוח בהוצאה בגין היטל רווחי נפט בגין פרויקט תמר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימות מספר מחלוקות פרשניות מול רשות המיסים. בהתאם לאומדנים שערכה השותפות, נכון ליום 31.12.2020, קמה ההתחייבות לתשלום ההיטל בפרויקט תמר וכללה הקבוצה בספריה הפרשה לתשלום היטל בשנת 2020. אומדני השותפות נעשו לפי מיטב הבנתה ובהסתמך, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים באשר לסוגיות שבמחלוקת שלגבי מרביתן קיימת הערכה שסיכויי קבלת טענות השותפות עולים על סיכויי דחייתן, ראה באור 12 יט' להלן.

כא. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח רווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך המאזן, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס, למעט מספר מצומצם של חריגים. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול להון במועד ההיפוך, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך המאזן.

בכל תאריך מאזן נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך מאזן ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים אם צפוי שינוצלו.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבידנדים, במקרים בהם חלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה מאוחדת שלא ליזום חלוקת דיבידנד הגוררת חבות מס נוספת.

במקרה של מכירת מניות חברה מאוחדת, השפעות המס הנובעות מרווחים או הפסדים נטו שנצברו עד למועד המכירה בגין המניות שמומשו נזקפת לרווח והפסד או רווח כולל אחר בהתאם לעניין ואילו השפעת המס בגין הפער בין התמורה שהתקבלה לבין יתרת ההשקעה במניות שמומשו מיד לפני המכירה נזקפת ישירות להון.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

כב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של חלק מחברות הקבוצה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות בתמורה למכשירים הוניים (להלן - עסקאות המסולקות בהון) ולהטבות המסולקות במזומן (להלן - עסקאות המסולקות במזומן).

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל. לגבי נותני שירותים אחרים, עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול.

כאשר הקבוצה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

עסקאות המסולקות במזומן

עלות עסקה המסולקת במזומן נמדדת לפי השווי ההוגן במועד ההענקה באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל. השווי ההוגן מוכר כהוצאה על פני תקופת ההבשלה ובמקביל מוכרת התחייבות ההתחייבות נמדדת מחדש בכל תקופת דיווח לפי השווי ההוגן עד לסילוקה, כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח או הפסד.

הטבות הכוללות זכות של עובד או נותן שירותים למכור לחברה או לחברות הקבוצה חזרה את מניותיו מטופלות כעסקאות המסולקות במזומן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. התחייבות בגין ברוטו במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות מסוימות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מעובד.

בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית).

כד. הכרה בהכנסות

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, הקבוצה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. הקבוצה היא ספק עיקרי כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, הקבוצה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים בהם הקבוצה פועלת כסוכן, מכירה הקבוצה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים המגיעים לספק העיקרי.

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירת סחורות מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על הסחורות הנמכרות ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת הסחורה ללקוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הכרה בהכנסות (המשך)

הכנסות מניפוק דלקים, אחסון והשכרת מיכלים

הכנסות ממתן שירותים כאמור מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי הקבוצה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים.

הכנסות ממתן שירותים (לרבות דמי ניהול)

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי הקבוצה. הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

הכנסות מתמלוגים

הכנסות מתמלוגים מוכרות בגין נכסי גז ונפט על בסיס צבירה, בהתאם למהות ההסכם ותנאיו.

הכנסות ממכירת נפט וגז

הכנסות ממכירת נפט וגז מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד העברת הבעלות בנפט או גז ללקוח. הקבוצה גובה תשלום מלקוחותיה בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו בהסכמים ספציפיים, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום מועד העברת השליטה או אחריו, ובהתאם מכירה הקבוצה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הלקוח.

תמורה משתנה

הקבוצה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, הקבוצה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, הקבוצה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. הקבוצה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

עסקאות המבוצעות באשראי

בחלק מהעסקאות מעניקה הקבוצה ללקוח תנאי אשראי לתקופה ארוכה משנה. במקרים אלו מכירה הקבוצה בהכנסה לפי הסכום המשקף את המחיר שהיה משלם הלקוח במזומן במועד קבלת הסחורה או השירות והיתרה מוכרת במסגרת הכנסות מימון.

הקבוצה בחרה בהקלה האפשרית על פי IFRS 15 לפיה היא לא מפרידה את מרכיב האשראי בעסקאות בהן תנאי האשראי הינן לתקופה של שנה או פחות ומכירה בהכנסה בהתאם לסכום התמורה שנקבע בהסכם גם אם הלקוח שילם במועד מאוחר או מוקדם יותר ממועד קבלת הסחורה או השירות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הכרה בהכנסות (המשך)

הכנסות מעסקי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה)

(א) פרמיות

1. פרמיות בענף ביטוח חיים ובענפים מסוימים בענף ביטוח בריאות, לרבות פרמיות חסכון ולמעט תקבולים בגין חוזי השקעה נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן. ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי הפניקס עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין. השתתפות ברווחים של מבוטח מנוכה מהפרמיה.
2. פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. דמי הביטוח מתייחסים בעיקרם לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. פרמיות בענף רכב חובה בישראל נרשמים בעת פרעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. דמי ביטוח מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן או דמי ביטוח המתייחסים לתקופה העולה על שנה, נרשמים כהכנסות מראש. כל דין ובניכוי השתתפות המבוטחים ברווחים, על בסיס ההסכמים שבתוקף. חלק מהפרמיות (בישראל), בעיקר בענפי רכב רכוש ודירות, כוללים חידושים אוטומטיים של פוליסות שמועד החידוש שלהן הגיע. ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פרעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות.

(ב) דמי ניהול ועמלות

1. דמי ניהול בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה
דמי הניהול כוללים את המרכיבים דלקמן:
בגין פוליסות שנמכרות החל מיום 1 בינואר, 2004 - דמי ניהול קבועים בלבד.
בגין פוליסות שנמכרו עד ליום 31 בדצמבר, 2003 - דמי ניהול קבועים ומשתנים.
דמי הניהול מחושבים בהתאם להנחיות המפקח על בסיס התשואה וצבירת החיסכון של המבוטחים בתיק המשתתף ברווחים.
דמי הניהול הקבועים מחושבים בשיעורים קבועים מצבירת החיסכון ונרשמים על בסיס צבירה.
דמי הניהול המשתנים מחושבים כשיעור מהרווח הריאלי השנתי (מיום 1 בינואר ועד ליום 31 בדצמבר) שנזקף לפוליסה בניכוי דמי הניהול הקבועים שנגבו מאותה הפוליסה. ניתן לגבות רק דמי ניהול משתנים חיוביים ובניכוי סכומים שליליים שנצברו בשנים הקודמות.
במהלך השנה נרשמים דמי הניהול המשתנים על בסיס צבירה בהתאם לתשואה החודשית הריאלית, ככל שהיא חיובית. בחודשים בהם התשואה הריאלית שלילית מוקטנים דמי הניהול המשתנים עד לגובה סך דמי הניהול המשתנים שנגבו במצטבר מתחילת השנה. תשואה שלילית שלא בוצעה בגינה הקטנה של דמי הניהול במהלך שנה שוטפת, תנוכה, לצורך חישוב דמי הניהול מתשואה חיובית בשנה העוקבת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. הכרה בהכנסות (המשך)

(ב) דמי ניהול ועמלות (המשך)

2. דמי ניהול ועמלות של חברות מאוחדות שאינן חברות ביטוח

הכנסות מניהול קרנות פנסיה וקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים.

הכנסות מדמי ניהול מקרנות נאמנות, והכנסות מניהול תיקי לקוחות נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים.

הכנסות מעמלות ביטוח כללי בסוכנויות ביטוח נזקפות בעת התהוותן.

הכנסות מעמלות ביטוח חיים נזקפות על בסיס מועדי הזכאות לתשלום העמלות על פי ההסכמים עם חברות הביטוח, בניכוי הפרשות להחזרי עמלות עקב ביטולים צפויים של פוליסות ביטוח.

3. רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנד מהשקעות, שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

הכנסה מהשקעות כוללת גם רווחים או הפסדים שמומשו בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה. רווחים והפסדים ממימוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או המופחתת ומוכרים במועד המכירה.

הכנסות מהשקעות כוללות רווחים או הפסדים משערוך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(ג) הכרה בהכנסות מחיתום והפצה ומעמלות ברוקראז'

1. הכנסות מחיתום והפצה - הכנסות מעמלות חיתום והפצה מוכרות עם ביצוע ההנפקה וההפצה, לאחר שנתקיימו התנאים הקבועים בהסכם עם הקבוצה ו/או המנפיק.

2. הכנסות מעמלות ברוקראז' - הכנסות מעמלות ביצוע פעולות בניירות ערך מוכרות עם השלמת ביצוע הפעולות.

כה. הנחות מספקים

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת הקבוצה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת החברה ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את החברה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כו. רווח (הפסד) למניה

הרווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל שקיים במהלך התקופה. ברווח הבסיסי למניה נכללות רק מניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות רק בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מקטינה את הרווח למניה מפעילות נמשכת. בנוסף, מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות שבידי הקבוצה.

כז. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. במידה וההשפעה מהותית, הפרשות נמדדות לפי ערך הנוכחי.

1. איכות סביבה

הקבוצה כוללת בחשבונותיה הפרשה בגין עלויות צפויות הקשורות בטיהור ותיקון מפגעים סביבתיים. ההפרשה נרשמת כאשר להערכת ההנהלה צפוי (Probable) כי החברה תדרש לתשלום העלויות וניתן לאמוד בצורה סבירה את סכומה. ההתחייבויות בגין איכות הסביבה מייצגות הערכה של העלויות הכרוכות בבדיקה ותיקון הזיהומים שנוצרו.

הערכת ההנהלה מבוססת על אומדנים פנימיים וחיצוניים אודות הזיהומים, הטכנולוגיה הקיימת לטיפול בהם וסקירת תקנות איכות הסביבה המתייחסות. התחייבויות בגין איכות הסביבה נצברות לרוב לא יאוחר ממועד השלמת הסקר בדבר אופן הטיפול. ההפרשה בגין התחייבויות אלו מותאמת בעת שמתקבל מידע נוסף, או בעת שינוי בנסיבות. עלויות לרכישת ציוד הנדרש לצורך טיפול שוטף במפגעים סביבתיים נזקפות לרכוש קבוע.

2. תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה מחויבות קיימת (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת הקבוצה ביועציה המשפטיים.

כח. הוצאות פרסום

הוצאות פרסום נזקפות לדוח רווח או הפסד עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כט. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד הסיווג ומוצגים בנפרד במאזן, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושווי ההוגן בניכוי עלויות מכירה. כאשר היתרה בדוחות הכספיים גבוהה מהשווי ההוגן בניכוי עלויות למכירה, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס לנכס (או לקבוצת הנכסים) בגובה ההפרש. במקביל, ההתחייבויות המתייחסות לנכסים אלה מוצגות בנפרד במאזן באופן דומה.

כאשר החברה האם מחליטה לממש חלק מהחזקתה בחברה מאוחדת כך שלאחר המימוש תישאר לחברה האם החזקה שאינה מקנה שליטה, כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לחברה המאוחדת מסווגים כמוחזקים למכירה וחלות הוראות IFRS 5 הרלוונטיות, לרבות הצגה כפעילות שהופסקה.

פעילות שהופסקה הינה פעילות שמומשה או שמסווגת כמוחזקת למכירה כאמור לעיל והיא מייצגת תחום פעילות עסקית או אזור גיאוגרפי של פעילות שהוא עיקרי ונפרד. תוצאות הפעילות של פעילות שהופסקה או מומשה לכל תקופות הדיווח (לרבות מספרי השוואה) מוצגות בנפרד במסגרת שורת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

ל. חוזי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה)

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש.

להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

(1) ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

(א) הכרה בהכנסות - ראה סעיף כד' לעיל.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - הפניקס ביטוח), מר דניאל שרון. חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות הצמודות למדד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן לרבות התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים בקשר לפוליסות שלפי תנאיהן ההצמדה הינה חצי שנתית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. חוזי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה) (המשך)

(1) ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(ג) הנחיות המפקח בדבר התחייבויות לתשלום קיצבה:

בחוזרים שפרסם המפקח בדבר חישוב התחייבויות לתשלום קצבה בפוליסות ביטוח חיים נקבעו הוראות לחישוב ההפרשות וזאת עקב קצב השיפור בתוחלת החיים המצריך מעקב אחר הלימות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים המאפשרות קבלת קצבה והשלמתן באופן ראוי.

(ד) הוצאות רכישה נדחות

1. הוצאות הרכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים (להלן - ה-DAC) הנמכרות החל מיום 1 בינואר, 1999 כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-15 שנה. ה-DAC המתייחס לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחק במועד הביטול או הסילוק.

2. אקטואר הפניקס ביטוח בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC מספיקה, ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסנה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

3. עמלות לסוכנים ולמפקחי רכישה המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים (קרנות פנסיה וקופות גמל) נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן באמצעות דמי ניהול צפויה. ה-DAC מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני 10 שנים.

(ה) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים (Liability Adequacy)

הקבוצה עורכת בדיקה לגבי הלימות העתודות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות בניכוי העתודות הביטוחיות למועד החישוב, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור פוליסות פרט ובנפרד עבור פוליסות קולקטיביות. במקרה של פוליסות קולקטיביות, הבדיקה מתבצעת ברמת הקולקטיב הבודד.

ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללים הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה והן נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

(ו) תביעות תלויות

תביעות תלויות בניכוי חלק מבטחי המשנה בהן, מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי הפניקס ביטוח על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח. הפרשות לתשלומי גמלאות, ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח אי כושר עבודה, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. חוזי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה) (המשך)

(1) ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

(ז) חוזי השקעה

תקבולים בגין חוזי השקעה לא נכללים בסעיף פרמיות שהורווחו אלא נזקפים ישירות להתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה. פדיונות ותום תקופה בגין חוזים אלה לא נזקפים לדוח רווח והפסד אלא נגרעים ישירות מהתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

בדוח רווח והפסד נזקפים בשל חוזים אלה ההכנסות מהשקעות, דמי הניהול הנגבים מהמבוטחים, שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח בשל חלקם של המבוטחים בהכנסות מהשקעות, עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות.

(ח) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של המבוטחים בביטוח קבוצתי

ההפרשה נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מההכנסות מפרמיה.

(2) ביטוח כללי

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כד' לעיל.

(ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - תקנות חישוב עתודות), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתם של האקטוארים הממונים.

(ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:

1. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן ומחושבת על בסיס יומי.

2. הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח. בענפי רכב רכוש, מקיף דירות ובתי עסק ההפרשה מבוססת בין היתר על מודל שנקבע בתקנת חישוב עתודות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. חוזי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה) (המשך)

(2) ביטוח כללי (המשך)

(ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן: (המשך)

3. עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:

3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן, נכללו לפי הערכה אקטוארית, למעט לגבי הענפים המפורטים בסעיף 3.2 להלן. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללים לפי הערכה אקטוארית.

3.2 בענפים ביטוח ימי, כלי טיס לרבות אחריות כלפי צד שלישי, עסקים נכנסים וסיכונים אחרים בהם קבע האקטואר כי לא ניתן ליישם מודל אקטוארי עקב העדר מובהקות סטטיסטית נכללו התביעות התלויות בהתבסס על הערכה פרטנית לכל תביעה לפי חוות דעת שנתקבלה מעורכי דין ומומחי פניקס ביטוח שמטפלים בתביעות לפי דיווח חברות מוסרות בעסקים נכנסים ובתוספת IBNR ככל שנדרש. ההערכות כוללות הפרשה מתאימה לסילוק הוצאות הטיפול אשר טרם שולמו לתאריך הדוחות הכספיים.

3.3 עודף הכנסות על הוצאות

לגבי עסקים עם זנב תביעות ארוך (ענפים בהם הזמן הנדרש למתן הודעה על קרות הנזק ו/או לקביעת הנזק והפיצוי בגינו, ארוך ועשוי להתמשך מספר שנים), כגון ענפי חבויות ורכב חובה, חושב, עד ליום 31 בדצמבר, 2015, עודף הכנסות על הוצאות על בסיס תלת שנתי מצטבר (להלן - העודף).

העודף מחושב, בהתאם לתקנות חישוב עתודות ולהנחיית המפקח, על בסיס ההכנסות מפרמיות בניכוי תביעות והוצאות רכישה (עד מגבלה שנקבעה על ידי המפקח כשיעור מהפרמיה), בתוספת הכנסות מהשקעות המחושבות לפי שיעור תשואה ריאלית של 3% לשנה (ללא תלות בתשואה בפועל על ההשקעות), בניכוי חלקם של מבטחי המשנה, לפי ענפי הביטוח ושנת החיתום המתייחסת. העודף, המצטבר עד למועד שחרורו ממועד שנת תחילת הביטוח, בניכוי הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ובניכוי התביעות התלויות כפי שחושבו כמפורט לעיל נכלל, עד ליום 31 בדצמבר, 2015, בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח. במידה ולפי הערכות האקטואר צפוי הפסד לשנת חיתום כלשהי, נזקף הפסד זה לדוח רווח והפסד באותה שנה. לעניין ביטול העודף, ראה סעיף 3.6 להלן.

3.4 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.

3.5 להערכת הפניקס ביטוח התביעות התלויות הינן נאותות, וזאת בהתחשב בכך שהתביעות התלויות מחושבות ברובן על בסיס אקטוארי ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-IBNR.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

5. חוזי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה) (המשך)

(2) ביטוח כללי (המשך)

(ה) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.

(ו) עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב שליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן - הפול), מחברות ביטוח אחרות (לרבות ביטוח משותף ועסקים נכנסים מחו"ל) וסוכנויות חיתום נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכול בהתאם לשיעור השתתפות הפניקס ביטוח בהם.

(3) ביטוח בריאות

(א) הכרה בהכנסה - ראה סעיף כד' לעיל.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות המפקח (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית.

(ג) בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy)

הקבוצה עורכת בדיקה לגבי הלימות העתודות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות בניכוי העתודות הביטוחיות למועד החישוב, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור פוליסות פרט ובנפרד עבור פוליסות קולקטיביות. במקרה של פוליסות קולקטיביות, הבדיקה מתבצעת ברמת הקולקטיב הבודד.

הפרמטרים וההנחות המשמשים לבדיקות הנ"ל כוללים הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמותה ותחלואה הנקבעות על ידי האקטואר על פי ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות נעשות הבדיקות לגבי הלימות העתודות בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיבים.

(ד) תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות מתמשכות בתשלום בביטוח סיעודי, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(ה) הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבטחים בביטוח קבוצתי

הפרשה בגין השתתפות ברווחים של מבטחים בביטוח קבוצתי, נכללה בסעיף "זכאים ויתרות זכות". כמו כן, השינוי בהפרשה קוזז מההכנסות מפרמיה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ל. חוזי ביטוח (מתייחס לפעילות הפניקס שהופסקה) (המשך)

(3) ביטוח בריאות (המשך)

(ו) הוצאות רכישה נדחות

1. הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - DAC) כוללות עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה והוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. בענפי מחלות ואישפוז הפוליסות מופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר משש שנים ובענפי ביטוחי בריאות ארוכי טווח (כגון סיעוד ומחלות קשות) הפוליסות מופחתות לא יותר מ-15 שנים. הוצאות הרכישה הנדחות המתייחסות לפוליסות שבוטלו נמחקות במועד הביטול. עמלות למפקחי רכישה וסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל נרשמות כ-DAC אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC בקופת הגמל מופחת על פני התקופה המשווערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים.

2. מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברות ההשבה של ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבות בגין חוזי ביטוח (פוליסות שנמכרו משנת 2005 ואשר בגינם מחושב ה-DAC) בניכוי ה-DAC מספיקה ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסה עתידית שתכסה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותם פוליסות.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תשואה מנכסים, תמותה ותחלואה, נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

לא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לב. יישום תקנים חשבונאיים חדשים

1. 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 עבור צירופי עסקים ועסקאות רכישת נכסים אשר מועד הרכישה חל החל מהתקופה השנתית המתחילה ביום 1 בינואר, 2020 או לאחר מכן.

ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. תיקונים ל-IFRS 9 ו-IFRS 7

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 - מכשירים פיננסיים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (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.

התיקון חל החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020.

לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה.

לג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) תיקון ל-IAS 16 רכוש קבוע

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח והפסד.

התיקון יישום לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יישום למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה של מועד היישום לראשונה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

בחודש מאי 2020, פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - 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 יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022 או לאחריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

3. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018 - 2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9:

התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף 3.3.6 ב- IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.

4. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה-IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
- זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
- סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
- רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

5. תיקונים ל- IFRS 9, IFRS 16, IFRS 4 ו- IAS 39 בדבר הרפורמה בריביות ה- IBOR

בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים").

התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs – Risk Free Interest Rates).

בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריבית משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנקסני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ- IBOR ל- RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים.

כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה- IBOR להיעשות ליעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור נוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'.

במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיה הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות IBOR הצפויים להשתנות.

התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. התיקונים ייושמו באופן רטרואקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת. יישום מוקדם אפשרי.

בשלב זה, החברה בוחנת את ההשלכות החשבונאיות, אם בכלל, של המעבר מריביות IBOR לריביות RFR על חוזי מכשירים פיננסיים שצפויים להתקיים במועד המעבר, לרבות השפעות יישום התיקונים הנ"ל.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
189	11
283	122
472	133
726	155
319	114
1,045	269
1,517	402

א. מזומנים ופקדונות למשיכה מיידי

במטבע ישראלי

במטבע חוץ

ב. פקדונות לזמן קצר

במטבע ישראלי

במטבע חוץ

באור 4: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
282	-
171	-
453	-
4	-
1	1
328	558
786	559

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מניות סחירות (*)

קרן כספית

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

אגרות חוב

פקדונות בתאגידים בנקאיים

פקדונות מוגבלים בתאגידים בנקאיים (*)

(*) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2020 כוללים, בין היתר, כ-130 מליוני דולר (כ-417 מליוני ש"ח) פקדונות בקשר עם הנפקת אגרות חוב לוייתן בונד בדלק קידוחים (ראה באור 12יא'2). בנוסף כולל פקדונות בסך של כ-92 מליוני ש"ח בחשבון משועבד לטובת תשלומים למחזיקי אגרות חוב של החברה (ראה באור 19).

באור 5: - לקוחות

א. הרכב:

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
1,923	820
34	-
1,957	820
63	-
1,894	820

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

בשנת 2020 ממוצע ימי אשראי לקוחות עד 90 ימים (בשנת 2019 כ-38 ימים).

ב. להלן ניתוח יתרת הלקוחות ברוטו לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

חובות שטרם						31 בדצמבר, 2019 בניכוי הפרשה לחובות מסופקים 31 בדצמבר, 2019
הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגביה)						
חובות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו						
עד 90 יום						
271-365 יום						
181-270 יום						
91-180 יום						
מליוני ש"ח						
1,957	79	3	3	4	14	1,854
63	58	1	1	1	1	1
1,894						

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2019	2020	
מליוני ש"ח		
93	77	הוצאות מראש ומקדמות לספקים
69	-	דמי ביטוח לקבל (ראה באור 12 כב')
		סכומים לקבל בקשר עם הלוואה שניתנה אגב מכירת חזקות כריש ותנין
51	46	(2)
27	-	סכומים לקבל ממכירת תמלוגי תמר
5	12	צדדים קשורים, בעלי עניין וחברות כלולות
25	33	חלויות שוטפות של הלוואות ויתרות לזמן ארוך
2	2	מוסדות
216	15	חייבים בקשר עם עסקאות משותפות (1)
26	6	חייבים אחרים
514	191	

(1) היתרה הינה בעיקר בקשר עם העברת מקדמות על ידי דלק קידוחים ל-Nobel Energy Mediterranean (להלן - נובל או המפעילה), המפעילה בעסקאות המשותפות בתחום גז ונפט, בעיקר למימון חלקה של דלק קידוחים בעסקאות המשותפות.

(2) ראה באור 12 ח'.

באור 7: - מלאי

31 בדצמבר		
2019	2020	
מליוני ש"ח		
109	-	מוצרי דלק בתחנות ובמתקנים
22	-	מלאי מוצרי צריכה בתחנות
196	173	מלאי נפט גולמי
150	133	מלאי חומרי עזר
477	306	

באור 8 - הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך

א. ההרכב:

31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
מליוני ש"ח			
140	143	'ה10	הלוואות מוכר בגין מכירת הפניקס
36	33	'א11	הלוואות מוכר למלונות פתאל בע"מ
242	186	'ח12	הלוואה שניתנה אגב מכירת חזקות כריש ותנין
11	-		הלוואות מוכר בגין מכירת נאוויטס (1)
37	-		הלוואות לאחרים (2)
466	362		
25	33		בניכוי - חלויות שוטפות
441	329		
<u>יתרות אחרות לזמן ארוך</u>			
1,015	779	'ח12	תמלוגים לקבל ממכירת חזקות כריש ותנין
41	-		תמלוגים לקבל ממכירת חזקות תמר ודלית
356	384	'ה12	דמי גישה בגין הסכם דולפינוס
695	787	'ו10	סכומים לקבל בגין מחוייבות לסילוק נכסים
110	72	'ה12	סכומים לקבל מחברה כלולה
555	550		פקדונות מוגבלים (3)
90	40	'ד12	משרד האנרגיה בגין תמלוגים
243	194		חייבים בקשר עם עסקאות משותפות
12	-		הוצאות מראש בגין גיוס מימון מתאגידים בנקאיים
109	41		אחרים
3,226	2,847		
3,667	3,176		

(1) הלוואה לרוכשי מניות Navitas Petroleum Limited. במהלך שנת 2020 נפרעה ההלוואה במלואה.

(2) ההלוואות ניתנו בעיקר על ידי דלק ישראל לבעלי תחנות תדלוק וללקוחות אחרים שלה.

(3) הפקדונות ליום 31 בדצמבר, 2020 כוללים, בין היתר, סך של כ-120 מליוני דולר (כ-386 מליוני ש"ח) המהווים כרית בטחון בקשר עם הנפקת אגרות החוב לווייתן בונד בדלק קידוחים (ראה באור 12'א(2)) ואגרות חוב על ידי דלק תמלוג לווייתן (ראה באור 12'ב). בנוסף, נכלל פקדון בסך של כ-143 מליוני ש"ח בקשר עם התחייבות החברה לתמיכה בחוב של רוכשי הפניקס לתאגיד בנקאי, ראה סעיף 10'ה' להלן. (בשנת 2019 כ-355 מליוני ש"ח המהווים כרית בטחון בקשר עם הנפקת אגרות חוב תמר בונד וכ-143 מליוני ש"ח בקשר עם התחייבות החברה לתמיכה בחוב של רוכשי הפניקס לתאגיד בנקאי).

ב. לגבי שעבודים, ראה באור 25.

באור 9: - נכסים פיננסיים אחרים

31 בדצמבר		
2019	2020	
מיליוני ש"ח		
429	21	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מניות סחירות
246	-	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כולל אחר מניות סחירות (1)
675	21	

(1) דלק קידוחים מחזיקה בכ-22.6% מהון המניות המונפק והנפרע של תמר פטרוליום ובכ-13.42% מזכויות ההצבעה של תמר פטרוליום. במהלך שנת 2019 הקבוצה רשמה בסעיף הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו הפסד בסך של כ-134 מיליון ש"ח (כ-36.6 מיליון דולר) שנבע בעיקרו מרישום ההחזקה בתמר פטרוליום לפי שווי הוגן (שווי שוק). חלק בעלי מניות החברה בהפסד האמור הסתכם בכ-80 מיליון ש"ח. בהתאם למדיניות החשבונאית כל שינוי בשווי שוק של ההשקעה בתמר פטרוליום נזקף לרווח (הפסד) כולל אחר, למעט הכנסות מדיבידנד שיוכרו בדוח על הרווח או הפסד. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, שווי השוק של החזקות דלק קידוחים במניות תמר פטרוליום הסתכם בכ-17 מיליון דולר (כ-55 מיליון ש"ח). בתקופת הדוח הכירה הקבוצה בהפסד כולל אחר בסך של כ-105 מיליון ש"ח, חלק בעלי מניות החברה בהפסד כולל אחר האמור הינו כ-57 מיליון ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 מוצגת יתרת ההשקעה בתמר פטרוליום בסך של כ-17 מיליון דולר (כ-55 מיליון ש"ח) במסגרת סעיף נכסים מיועדים למכירה. שווי השוק של ההשקעה בתמר פטרוליום בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכם בכ-26 מיליון דולר (כ-86 מיליון ש"ח).

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו

א. (1) הרכב

חברות כלולות		
31 בדצמבר		
2019	2020	
מיליוני ש"ח		
436	572	מניות
56	1	הלוואות
492	573	

(2) הרכב לפי חברות

31 בדצמבר		
2019	2020	
מיליוני ש"ח		
-	307	דלק חברת הדלק הישראלית (ראה י' (4) להלן)
134	-	איי.די.אי הולדינגס בע"מ (ראה סעיף ח' להלן)
259	216	EMED (ראה סעיף ז' להלן)
99	50	אחרות
492	573	

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ב. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של החברות הכלולות

מידע מיצרפי ביחס לכל החברות הכלולות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מליוני ש"ח		
111	(23)	(10)
7	(4)	(2)
118	(27)	(12)

חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברות הכלולות בהתאם לשיעור ההחזקה בהן בתקופה (לא כולל חברות כלולות שמוצגות בפעילות שהופסקה):

רווח (הפסד) (*)

רווח (הפסד) כולל אחר

רווח (הפסד) כולל

(*) כולל התאמות בגין עודפי עלות.

ג. השקעות במניות חברות מוחזקות הרשומות למסחר בבורסה

31 בדצמבר, 2019		31 בדצמבר, 2020		
		שווי שוק		
		בסמוך למועד		
שווי שוק	יתרה במאזן	פרסום הדוח	שווי שוק	יתרה במאזן
מליוני ש"ח				
6,128	4,225	3,160	2,490	3,556
262	305	-	-	-
6,390	4,530	3,160	2,490	3,556
24	-	14	4	-

חברות מאוחדות

דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (*)

כהן פיתוח גז ונפט בע"מ (**)

חברות כלולות

GulfSlope

(*) מתייחס להשקעה במישרין על ידי החברה ולהשקעה בעקיפין באמצעות דלק אנרגיה.

(**) ביום 19 באפריל, 2020 מימשה החברה את החזקותיה בכהן פיתוח, ראה סעיף יא' להלן.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

יחידת השקעה במאחדת (לפי שיטת השווי המאזני)	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה	מדינת התאגדות	ליום 31 בדצמבר, 2020
ערבויות מליוני ש"ח	הלוואות ושטרי הון	%		
2,596	-	77	100	ישראל
408	-	-	5.06	ישראל
(1)	-	136	100	ישראל
669	-	-	100	ישראל
(866)	161 (*)	2,060	100	גרסי
-	21	-	100	קנדה
19	-	-	100	ישראל
(257)	-	254	100	ישראל
(36)	-	-	100	ישראל
2,532	182	2,528		

(*) ערבויות שניתנו ל-DKL בגין הלוואה המירה שנלקחו אגב רכישת CNSL, ראה סעיף ו' להלן.

ה. הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס)

1. ביום 3 בנובמבר, 2019, בהמשך לחתימת ההסכם המחייב מחודש מאי 2019 ולאחר השלמת התנאים המתלים, 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 (לאחר התאמות בגין דיבידנדים שחולקו על ידי הפניקס עד למועד ההשלמה). מתוך סכום זה סך של כ-1.3 מיליארד ש"ח התקבלו במזומן על ידי החברה במועד ההשלמה והיתרה הועמדה לרוכשת כהלוואה (כמתואר להלן).

בהסכם נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתקבל החברה, מעבר לסכום של כ-1.57 מיליארד ש"ח, בסכום של עד כ-866 מיליוני ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחתה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליוני ש"ח. ההתאמות האמורות כוללות התייחסות לרווחים של הפניקס הקודמים למועד ההשלמה, התאמות 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.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

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

1. (המשך)

חלק מהתמורה ששולמה על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של כ-548 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). ההלוואה הינה לתקופה של חמש שנים, עם שתי אופציות הארכה של שנה כל אחת, בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים. הריבית תשולם מדי חצי שנה בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם להלן. הריבית והקרן של ההלוואה ייפרעו מהדיבידנדים שתקבל הרוכשת מהפניקס בתקופת ההלוואה וכן מתמורה שתנבע לה ממכירת מניות הפניקס. החברה חתמה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support (להלן - מכתב הגיבוי) לגיבוי ההלוואה האמורה בקרן ארועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלומי הריבית על ידי הרוכשת, תשלום עמלות מסוימות בקשר עם ההלוואה, לרבות עמלות פרעון מוקדם, לערוב לחלק מהתחייבויות הרוכשת ובקשר עם כך להפקיד ניירות ערך סחירים מסוימים בשווי של כ-100 מיליוני ש"ח ובהתקיים התנאים המפורטים בכתב ההתחייבות להפקיד ניירות ערך סחירים נוספים ולשעבד פקדונות כספיים להבטחת ההתחייבות האמורה, בסך התחלתי של כ-70 מיליוני ש"ח. הסכומים אשר החברה נדרשת להפקיד בפקדונות המשועבדים והמועדים בהם היא נדרשת להפקידם מוגדרים בהסכם, כאשר הסכומים עשויים לעלות לסכום מירבי של עד 50% מגובה ההלוואה הבכירה (בתוספת סכום המופקד בקרן להבטחת ריבית ההלוואה הבכירה), בהתקיים אירועים המוגדרים בהסכם, הכוללים, בין השאר: 1. אי עמידה בתנאים פיננסיים מסוימים ביחס להפניקס ו/או להלוואה הבכירה המוגדרים בהסכם ההתחייבות; 2. ירידה בדירוג האשראי של הפניקס (מתחת לרמת דירוג BBB+); 3. חוב מהותי של החברה (כהגדרת מונח זה בהסכם) הועמד לפירעון מיידי עקב אירוע הפרה; 4. החברה הפרה התחייבות לשלם חוב בסך של 25 מיליוני ש"ח לפחות בגין חוב מהותי; ו-5. ירידה בדירוג האשראי של החברה אשר מהווה אירוע הפרה בקשר עם חוב מהותי. ככל שהחברה מפרה את התחייבותה להפקיד את הסכומים הנדרשים לפקדונות וכן במקרה של הפרת מצג ביחס לדוחות הכספיים של הפניקס, הסכום המירבי אותו עשויה להידרש להפקיד יכול לעלות לכדי 100% מגובה ההלוואה הבכירה, ואז ניתנת לחברה הזכות לדרוש את המחאת החוב הבכיר אליה. בהמשך לאמור בבאור 19' לעיל בדבר העמדות לפרעון מיידי של חובות מסוימים של חברות בנות ו/או אירועי הפרה או כאלו שעלולים להיחשב כאירועי הפרה בקשר עם הלוואות והתחייבויות של החברה וחברות המטה, בחודש יוני 2020, הגיעה החברה להסכמות עם המוסדות הפיננסיים במסגרתן נקבע, בין היתר, כי החברה תשעבד לטובת המוסדות הפיננסיים בטוחות נוספות (ניירות ערך ומזומנים בהיקף של כ-100 מיליוני ש"ח) וכי כל עוד החוב כלפי מחזיקי אגרות החוב לא הועמד לפרעון מיידי או שלא התקיים התנאי המפקיע בתיקון שטרי הנאמנות (כהגדרתו בבאור 19' להלן) המוסדות הפיננסיים לא ידרשו השלמת בטחונות נוספים למעט אם יחולו אחד או יותר מהתנאים הקבועים במכתב הגיבוי המתייחסים להפניקס ואשר מחייבים את החברה בהשלמת בטחונות (העמדת פקדונות נוספים) בסכום שלא יעלה על כ-40 מיליוני ש"ח.

בנוסף, במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר). ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים). ההלוואה תישא ריבית בשיעור אשר יביא לכך שסך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין ההלוואה הבכירה ובגין ההלוואה הנחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% בשנה השישית ו-8% בשנה השביעית. הריבית והקרן של ההלוואה ייפרעו מתוך תקבולי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירת מניות הפניקס וכן מתוך התאמות למחיר העסקה אותם התחייבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים, כאמור לעיל. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם ההלוואה האמורה, שיעבדה הרוכשת לטובת החברה בשעבוד מדרגה שניה, בין היתר, את מניות הפניקס המוחזקות על-ידה. יצוין כי ככל שתידרש החברה לשלם ריבית בגין ההלוואה הבכירה, ריבית זאת תתווסף לקרן ההלוואה הנחותה שהועמדה לרוכשת על ידי החברה.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

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

1. (המשך)

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות העתידיות (לרבות בגין האופציה) נמדדים בדוחות הכספיים בשוויים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-143 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2019 - 140 מיליוני ש"ח). השווי ההוגן נאמד על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי באמצעות מודל מונטה קרלו, תוך שימוש בהנחת ניטרליות לסיכון. לאור האמור, תוחלת התשואה השנתית על מניות הפניקס וכן מחיר ההון נאמדו בשעור של כ-0.28%. כמו כן, סטיית התקן השנתית הוערכה בכ-31% ושיעור הדיבידנד השנתי שיחולק נאמד ב-1.67% משווי המניות בסוף כל רבעון.

2. בחודשים אוגוסט וספטמבר 2018 התקשרה החברה עם שלושה תאגידים בנקאיים בעסקאות (נפרדות) למכירת 37,500,000 מניות הפניקס שבבעלותה (12,500,000 מניות בכל עסקה), המהוות כ-14.7% מההון המונפק והנפרע של הפניקס (להלן - המניות הנמכרות או מניות ההחלף) ובמקביל ביצעה עסקאות החלף (SWAP) עם כל אחד מהתאגידים הבנקאיים האמורים. המניות נמכרו בעסקת מכר מלא על ידי החברה בעסקאות מחוץ לבורסה לצדדים שלישיים באמצעות התאגידים הבנקאיים האמורים בתמורה כוללת של כ-772 מיליוני ש"ח (לפני עלויות עסקה), המשקפת את מחיר מניות הפניקס בבורסה ערב ביצוע העסקאות. במסגרת עסקאות ההחלף, בתום כל עסקה (במועדים ובמנות שנקבעו) תבוצע התחשבנות בין החברה לבין כל תאגיד בנקאי ביחס להפרש בין מחיר המכירה של המניות הנמכרות לצד השלישי כאמור, לבין ערכן כפי שיהיה במועד ההתחשבנות (ואשר ייקבע לפי המחיר בו יימכרו המניות הנמכרות באותו מועד על ידי הצד השלישי, מותאם דיבידנדים). העסקאות בוצעו בשש מנות שוות (כל עסקה בגין 6,250,000 מניות הפניקס). בגין עסקאות ההחלף העמידה החברה לטובת התאגידים הבנקאיים פקדונות משועבדים ביחס המקובל בעסקאות מסוג זה ואשר החברה התחייבה להגדילם במידה ותחול ירידה בשווי מניות הפניקס נשוא כל עסקה, מעבר לרף שנקבע בהסכם (יתרת הפקדונות המשועבדים כאמור ליום 31 בדצמבר, 2019 היתה כ-115 מיליוני ש"ח).

מאחר ומבחינה כלכלית החברה נותרה חשופה למלוא התשואות המשתנות (סיכונים והטבות) בגין מניות ההחלף, החברה לא הכירה בעסקאות מכר המניות כעסקאות הכשירות לגריעה ומכירה מבחינה חשבונאית ולפיכך המניות הנמכרות נגרעו מספריה במועד סיום עסקאות ההחלף.

ביום 5 בספטמבר, 2019, במועד סיום עסקת ההחלף הראשונה, ביצעה החברה רכישה חוזרת של 6,250,000 מניות ההחלף. מניות אלה נמכרו במסגרת העסקה למכירת גרעין השליטה בפניקס (ראה סעיף 1 לעיל). בנוסף, בחודש דצמבר 2019, לבקשת החברה נפרעה בפרעון מוקדם עסקת החלף נוספת, במסגרתה נמכרו 6,250,000 מניות הפניקס לצדדים שלישיים. התמורה נטו אשר התקבלה בחברה במועד סיום העסקאות (בנוסף לתמורה שהתקבלה במועד ביצוע העסקאות כאמור לעיל) הסתכמה לסך של כ-16 מיליוני ש"ח.

בחודשים אפריל ומאי 2020 הודיעה החברה למוסדות הבנקאיים על סיום מוקדם של כלל עסקאות ההחלף. ההשקעה במניות החלף אלה טופלה כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד החל ממועד מכירת גרעין השליטה בפניקס, כאמור בסעיף 1 לעיל. מניות ההחלף (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. במהלך שנת 2020 ועד מועד מימוש עסקאות ההחלף הכירה החברה בהפסד בסך של כ-110 מיליוני ש"ח בגין מניות ההחלף.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

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

3. ביום 18 בספטמבר, 2019 חילקה הפניקס את המניות בחברת מהדרין בע"מ (להלן - מהדרין) אשר הוחזקו על ידי כדיבידנד בעין לבעלי מניותיה. לאור אחזקותיה של החברה במניות הפניקס באותו מועד (כ-32.5%) קיבלה החברה 448,581 מניות מהדרין, 33,606 מניות מהדרין התקבלו על ידי החברה בגין החזקותיה במניות ההחלף ו-134,424 מניות מהדרין נוספות נרכשו על ידי בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה לסך של כ-20 מיליוני ש"ח. לאור האמור החזיקה החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 בכ-616,611 מניות מהדרין המהוות כ-18.55% מהונה של מהדרין. החברה טיפלה בהשקעה במהדרין כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ויתרת ההשקעה ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמה לסך של כ-85 מיליוני ש"ח. ביום 13 במאי, 2020 מכרה החברה את כל אחזקותיה במניות מהדרין בעסקה מחוץ לבורסה ובתמורה כוללת שהתקבלה בחברה בסך של כ-74 מיליוני ש"ח.

4. להלן הנתונים על תוצאות הפעולות המתיחסות לפניקס המוצגות בדוח על הרווח או הפסד במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	מליוני ש"ח		
11,483	15,081	-	הכנסות
7,491	12,002	-	עלות ההכנסות
3,992	3,079	-	רווח גולמי
1,753	1,416	-	הוצאות מכירה
1,227	998	-	הוצאות הנהלה וכלליות
21	(2)	-	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
1,033	663	-	רווח תפעולי
184	116	-	הוצאות מימון
71	47	-	חלק ברווחי חברות כלולות
920	594	-	רווח לפני מס
255	185	-	מסים על הכנסה
(270)	3	-	ביטול ירידת (ירידת) שווי ההשקעה
-	66	-	רווח מממוש מניות הפניקס
-	(12)	(22)	שינוי בשווי הלוואות מוכר ותמורות מותנות
395	466	(22)	רווח מפעילות הפניקס שהופסקה
35	230	(22)	מיוחס ל:
360	236	-	בעלי מניות החברה
395	466	(22)	זכויות שאינן מקנות שליטה

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

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

5. להלן הרכב תזרימי המזומנים נטו המיוחסים לפעילות הפניקס שהופסקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2018	2019	2020		
מליוני ש"ח				
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	
(782)	2,404	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	
(288)	(386)	25	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	
587	294	-		
(483)	2,312		מזומנים שהתקבלו ממימוש ההשקעה בפניקס	
-	1,320	-		
(483)	3,632	25		

ו. השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה)

1. בחודש אוגוסט 2018, התקשרה איתקה בהסכמים לרכישת כל הזכויות במתקנים וברישיונות של שותפותיה בפרויקט Great Stella Area (להלן - GSA) למעט רישיון Vorlich, כך שלאחר השלמת העסקה תחזיק איתקה את מלוא הזכויות ברישיונות האמורים וכן במתקן ההפקה הצף FPF-1 בפרויקט GSA.

המועד הקובע לרכישת הזכויות הנוספות על פי ההסכם היה 1 בינואר, 2018, כאשר התמורה ששולמה במועד השלמה היתה כפופה להתאמות ששיקפו את ההכנסות הקשורות בנכסים החל מהמועד הקובע. התמורה עבור הזכויות הנרכשות נקבעה סך של כ-190 מליוני דולר וכן הסכימה איתקה להסדר חדש של חוב קיים לאחת המוכרות בסך של כ-140 מליוני דולר.

בחודש דצמבר, 2018 הושלמה העסקה. בהתאם לאמור לעיל, במועד השלמת העסקה שילמה איתקה סך של כ-126 מליוני דולר (לאחר ניכוי תזרימי המזומנים אשר התקבלו בידי השותפים המוכרים החל מהמועד הקובע בסך של כ-80 מליוני דולר ובתוספת סך של כ-16 מליוני דולר המהווים הקדמת תשלום בגין החוב הקיים לאחת המוכרות). כ-120 מליוני דולר נוספים ישולמו על פני השנים 2020 עד 2023. בנוסף, זכאית אחת המוכרות לתמורה נוספת של עד כ-25 מליוני דולר אשר מותנית בביצועים של מאגרים Stella ו-1 Harrier עד לשנת 2020 (מתוכם סך של כ-10 מליוני דולר שולמו בשנת 2019).

רווח מעסקה הזדמנותית שנוצר ברכישה (רכישה הזדמנותית) בסך של כ-28 מליוני דולר (כ-105 מליוני ש"ח) נבע להערכת הקבוצה מרצונם של השותפים המוכרים לצמצם את פעילותם במאגרים מפיקים באיזור הים הצפוני ובשל היותה של איתקה השותף המפעיל בנכסים האמורים ניצלה איתקה את יתרונה היחסי והיכרותה עם הנכסים האמורים לביצוע עסקה בתנאים מוטבים. בנוסף, במסגרת הרכישה נרכשו גם יתרות מהותיות של הפסדים להעברה לצרכי מס אשר להערכת איתקה קיימת לה הגמישות והיכולת בניצולם (ולפיכך הוכר בגינם נכס במסגרת צירוף העסקים). הרווח מהעסקה ההזדמנותית, כאמור לעיל, נכלל בשנת 2018 במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

1. השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

2. 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 נפט וגז מפיקים הממוקמים באזור הים הצפוני בבריטניה, רשיונות קידוח ואקספלורציה, מערכת תשתית וכוח אדם מקצועי ומיומן, אשר כולם מהווים חלק מעסקת הרכישה. נכסי הנפט והגז נשוא הסכם הרכישה הינם עשרה שדות נפט וגז מפיקים ורשיון אקספלורציה. בארבעה מהנכסים הנרכשים, שהיוו כ-67% מסך העתודות (2P) בנכסים הנרכשים, CNSL משמשת כמפעילה (Operator). בהתאם לחוות דעת של מומחים חיצוניים להערכת רזרבות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2019, סך כמות העתודות (2P) (proved and probable) וסך כמות המשאבים המותנים 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.

ביום 8 בנובמבר, 2019, לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים, הושלמה העסקה. במסגרת השלמת 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 200 מיליון דולר, כאמור לעיל). בנוסף, שולם סך של כ-50 מיליון דולר בגין הון חוזר.

החל ממועד ההשלמה, קיבלה על עצמה איתקה את כל הזכויות וההתחייבויות של CNSL בקשר עם הנכסים הנרכשים, לרבות נכסי הנפט, והעמידה בטוחות (Letters of credit) מתוך וכחלק ממימון ה-RBL שגויס על ידה, כאמור להלן, ביחס לחובות הנטישה של CNSL בקשר עם הנכסים הנרכשים, חלק הבטוחות שניתנו על ידי CNSL או חברות קשורות מטעמה. במקביל להשלמת העסקה, חתמו חברות מקבוצת איתקה על הסכמים עם חברות מקבוצת BP Limited International Oil (להלן - BP) להפצה ולשיווק של גז ונפט שיופקו מהנכסים הנרכשים, לתקופה של חמש שנים.

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) שהועמדו 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 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 כמחציתה שימשו 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 הגז החזויים.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

1. השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

2. (המשך)

על פי תנאי מסגרת האשראי מבוססת עתודות התחייבה איתקה לשמור על אמות מידה פיננסיות ותפעוליות כדלקמן:

- סך כלל המקורות צריך להיות מעל סך כלל השימושים הצפויים ב-12 החודשים הקרובים (או לתקופה ארוכה יותר לתחילת ההפקה מהפיתוח, באם אפשרי);

- 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- 1:1.15;

- 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-1:1.05.

בנוסף, נקבעו בהסכמי האשראי התניות ויחסים פיננסיים שרק עם עמידה בהם תוכל איתקה לחלק דיבידנדים לבעלי מניותיה ולהגדיל או לשמר את מסגרת האשראי מבוססת-עתודות במועדי בחינה מחדש שנבעו בהסכם. בהקשר זה יצוין כי בחודש נובמבר 2020 איתקה השלימה את ההליך התקופתי (המבוצע פעמיים בשנה) של בחינה מחדש (Redetermination process) של המסגרות המבוססות עתודות. במסגרת הליך הבחינה מחדש אושרה חלוקת דיבידנד על ידי איתקה ביום 3 בנובמבר, 2020 בסך של 100 מיליוני דולר. במסגרת ההליך מול קונסורציום הבנקים נקבע כי חלוקה נוספת בשנת 2021 תבוצע כאשר מחיר החבית הממוצע לתקופה של שישה חודשים יעמוד על 50 דולר ארה"ב ומעלה.

ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמת יתרת מסגרת האשראי מבוססת עתודות האמורה בסך של כ-720 מיליוני דולר (בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים כ-570 מיליוני דולר).

להבטחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות כאמור שיעבדה איתקה בשעבוד ראשון בדרגה מניות של חברות בת אשר מחזיקות במישרין בזכויות בנכסי הנפט, וכן יצרה שעבודים צפים וקבועים על הנכסים, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסוג זה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 ולמועד אישור הדוחות הכספיים איתקה מקיימת את כל ההתניות הפיננסיות והתפעוליות האמורות לעיל.

- בחודש יולי 2019, השלימה איתקה הנפקת אגרות חוב בהיקף של כ-500 מיליוני 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. תמורת ההנפקה הוחזקה בנאמנות עד להשלמת עסקת הרכישה. על פי תנאי אגרות החוב לא קיימות התניות פיננסיות או תפעוליות שוטפות למעט מגבלות והתניות פיננסיות מסוימות על חלוקת הדיבידנד על ידי איתקה (חלוקת דיבידנד מוגבלת לסך של עד 50% מהרווח של איתקה כפי שמוגדר בהסכם ולצורך החלוקה נדרשת איתקה לעמוד ביחס מינוף של 1.3).

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

1. השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

2. (המשך)

- בחודש נובמבר 2019 גייסה DKL Energy (חברה בת בבעלות מלאה של החברה אשר מחזיקה בשרשור במניות איתקה), הלוואה מתאגיד בנקאי זר בסך של כ-200 מיליוני דולר. בהתאם לתנאי הלוואה המקוריים 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. הלוואה תישא ריבית מבוססת ליבור בתוספת 6.5% לשנה ב-12 החודשים הראשונים לחיי הלוואה (ליום 31 בדצמבר, 2019 שיעור הריבית הכולל הוא 8.6%) והיא תגדל ב-0.5% בכל אחת מהתקופות של 3 חודשים הבאות. ל-DKL Energy זכות לבצע פרעון מוקדם בכפוף לתנאים שהוגדרו בהסכם הלוואה. לאור 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 חברות נסחרות), נקבעו בהסכם הלוואה אירועים מסוג Margin Call שכללו נפילה של 20% בשווי של חברות דומות (כהגדרתן בהסכם הלוואה) או במדד ה-FTSE100 כאשר בקורות האירוע כאמור תידרש הלוואה להפקיד מזומן בשווי הנפילה כפי שהוגדר בהסכם. עילות לפירעון מוקדם על פי הסכם הלוואה כוללות בין היתר, ירידה בשווי של 50% בסל החברות הדומות, ירידה של 50% במדד ה-FTSE 100 וירידה של 50% בשער מניית החברה. בנוסף 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. אשר לתיקון להסכם הלוואה אשר נחתם במהלך שנת 2020, ראה באור וג' (2)(3).

במהלך שנת 2020 נפרעו כ-193 מיליוני דולר מיתרת הלוואה, כך שיתרת הלוואה ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמת לסך של כ-8 מיליוני דולר.

- יתרת תמורת הרכישה, לרבות המקדמה ששולמה במועד חתימת ההסכם, הועמדה ממקורותיהן העצמיים של החברה ושל איתקה, כאשר לאור המימון שהעמידה החברה במסגרת העסקה בוטלה הערבות הקיימת של החברה לאיתקה בסכום של כ-300 מיליוני דולר.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

1. השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

2. (המשך)

הנכסים וההתחייבויות של CNSL מאוחדים בדוחותיה הכספיים של איתקה החל ממועד השלמת העסקה כאמור. במועד הרכישה איתקה הכירה בשווי ההון של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים כאמור על פי מדידה ארעית (זמנית), בהתבסס על טיטות הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני הנסמכת, בין היתר, על היקף הרזרבות של הנכסים הנרכשים כפי שנאמדו על ידי מעריך רזרבות חיצוני בלתי תלוי. במהלך שנת 2020 הושלמה הערכת השווי האמורה, ללא שינוי לערכים שנקבעו במסגרת המדידה הארעית.

להלן השווי ההון של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים למועד הרכישה כאמור:

מליוני דולר ארה"ב	
145	נכסים שוטפים
2,159	השקעות בחיפושים והפקה של גז ונפט
10	רכוש קבוע, נטו
200	נכסים אחרים לזמן ארוך
2,514	
133	התחייבויות שוטפות
967	התחייבויות לא שוטפות (בעיקר התחייבויות לסילוק)
492	מסים נדחים, נטו
1,592	
922	נכסים מזוהים נטו
805	מוניטין (*)
1,727	סך עלות הרכישה

(*) המוניטין בעיקרו הינו "טכני" ונובע מהכרה בהתחייבות בגין מסים נדחים לאור השווי ההון של נכסי הנפט והגז ביחס לבסיס המס שלהם וכן בגין פערי היוון של ההתחייבות לסילוק נכסים בין ריבית ששימשה לחישוב השווי ההון לבין ריבית חסרת סיכון לפיה נמדדת ההתחייבות בדוחות הכספיים.

עלויות עסקה בקשר עם רכישת ההשקעה כאמור הסתכמו בכ-17 מליוני דולר והן נזקפו לדוח רווח או הפסד בשנת 2019 במסגרת סעיף הוצאות אחרות, נטו.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ו. השקעה במניות Ithaca Energy Limited (להלן - איתקה) (המשך)

3. איתקה ביצעה עסקאות גידור (בעיקר מסוג PUT ו-SWAP) על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה בשנים הקרובות.

במהלך שנת 2020 מימשה איתקה חלק מעסקאות הגידור, ומנגד רכשה עסקאות גידור נוספות. התמורה הכוללת (נטו) שקיבלה איתקה מהעסקאות שמומשו כאמור הסתכמה בכ-156 מיליון דולר.

לפירוט בדבר עסקאות הגידור הפתוחות על מחירי הנפט והגז, ליום 31 בדצמבר 2020 ראה באור 20(א').

4. באשר להנפקת מכשיר פיננסי המיר בסך של כ-50 מיליון דולר, ראה באור 19ט' לדוחות הכספיים.

5. לפרטים נוספים אודות נכסי הגז והנפט של איתקה ובחינות לירידות ערך שבוצעו במהלך שנת 2020 ראה באורים 12כא' ו-24א'(3).

ז. השקעה במניות חברת EMED Pipeline B.V. (להלן - EMED)

דלק קידוחים מחזיקה ב-25% מהון המניות של חברת EMED אשר הוקמה לצורך לרכישת מניות EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG (ראה באור 12ה' להלן). יתרת ההשקעה של דלק קידוחים ב-EMED מסתכמת ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-67 מיליון דולר (כ-215 מיליון ש"ח).

ח. איי.די.אי. הולדינגס בע"מ (להלן - איי.די.אי.)

1. ביום 28 בפברואר, 2019 הושלמה העסקה למכירת כ-30% מהון המניות של איי.די.אי. הולדינגס בע"מ (להלן - איי.די.אי.), כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה הקבוצה בכ-20% ממניותיה. המניות נמכרו לאלפא מים 2, שותפות מוגבלת אשר החזיקה ערב העסקה ב-50% הנוספים מהונה של איי.די.אי. התמורה הכוללת שקיבלה הקבוצה בגין העסקה הינה כ-530 מיליון ש"ח. כ-348 מיליון ש"ח התקבלו כתשלום בגין המניות הנמכרות וכ-180 מיליון ש"ח התקבלו בדרך של חלוקת דיבידנדים מאיי.די.אי. הרווח שנבע לקבוצה כתוצאה ממכירת המניות הסתכם בסך של כ-123 מיליון ש"ח (לאחר השפעת המס) ונכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו. בנוסף, במועד השלמת העסקה התקשרו הצדדים גם בהסכם בעלי מניות הכולל, בין היתר, זכות סירוב ראשונה, זכות הצטרפות (tag along) וזכות למינוי דירקטור בדירקטוריון איי.די.אי. על ידי הקבוצה. הקבוצה המשיכה לטפל ביתרת השקעתה באיי.די.אי. על פי שיטת השווי המאזני.

2. בחודש מרס 2020, מכרה הקבוצה את יתרת השקעתה (20%) באיי.די.אי. בתמורה לסך של כ-169 מיליון ש"ח. הרווח, נטו (לאחר השפעת המס) שנבע לבעלי מניות החברה כתוצאה מהמכירה האמורה הסתכם לסך של כ-20 מיליון ש"ח ונכלל במסגרת חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

ט. השקעה בדלק קידוחים

ביום 14 במרס, 2020, לאור הירידה החדה שחלה בשווי יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים (ראה באור 1' ו-ג'), פנה בנק זר לדלק אנרגיה וטען כי ביחס להלוואה אשר להבטחתה שועבדו לטובתו יחידות השתתפות המהוות כ-15% מהון דלק קידוחים, ולאור ירידת שווי הבטחות 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 השותפות) בסכום השווה ליתרת ההלוואה לאותו מועד בסך של כ-57 מיליון 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.

על פי ההסכם עם המציע, דלק אנרגיה רכשה מאת המציע 83,768,194 יחידות השתתפות המהוות כ-7% מהון השותפות בתמורה לסך כולל של כ-35.8 מיליון דולר ארה"ב (מחיר היחידה הזהה למחיר בו רכש המציע את יחידות ההשתתפות מהבנק בתוספת 2.5 מיליון 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 השותפות) שוחררו והועברו לדלק אנרגיה.

לאור האמור לעיל, מחזיקה הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020, 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 מיליון ש"ח (לרבות בגין זקיפה לקרן מעסקאות עם בעלי זכויות אשר אינן מקנות שליטה).

באשר לשעבוד של יחידות ההשתתפות, ראה באור 1' ובאור 25. לפרטים אודות נכסי גז ונפט של דלק קידוחים, ראה באור 12.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

י. דלק ישראל

1. בחודש 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 מאי 2020).
השלמת העסקה היתה כפופה לתנאים מתלים, ובכלל זה אישורים רגולטוריים, הסכמת הגורמים המממנים, הסכמת צדדים שלישיים נוספים. לאחר תאריך המאזן (ולאחר השלמת העסקה למכירת מניות דלק ישראל, כמפורט בסעיף 4 להלן), בחודש פברואר 2021, הושלמה העסקה.
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 וההסכם. לאור זאת בתקופת הדוח רשמה דלק ישראל הפרשה לירידת ערך תחנות הכוח בסך של כ-191 מיליוני ש"ח (לפני השפעת המס).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	(*) 2020	
	מליוני ש"ח		
497	529	362	הכנסות
443	428	335	עלות ההכנסות
54	101	27	רווח גולמי
5	4	3	הוצאות הנהלה וכלליות
-	55	-	הכנסות אחרות, נטו
49	152	24	רווח תפעולי
32	30	30	הוצאות מימון, נטו
17	122	(6)	רווח (הפסד) לפני מס
13	-	-	מסים על הכנסה
4	122	(6)	ירידת ערך השקעה
-	-	(191)	
4	122	(197)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו

(*) עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל, כאמור בסעיף 4 להלן.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

י. דלק ישראל (המשך)

(1) (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	(* 2020)	
	מליוני ש"ח		
76	40	37	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(91)	4	6	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
16	(41)	(23)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
1	3	20	

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל, כאמור בסעיף 4 להלן.

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

3. בחודש 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 מליוני ש"ח בניכוי עלויות מסוימות בסך של כ-30 מליוני ש"ח, אשר שולמה לדלק ישראל במועד השלמת העסקה.
בתקופת הדוח, רשמה דלק ישראל הפסד בסך של כ-58 מליוני ש"ח בגין מכירה זו (לפני השפעת מס).
באשר למימוש ההשקעה בדלק ישראל וסיווג תוצאותיה (לרבות בגין פי גלילות) במסגרת פעילויות שהופסקו, ראה סעיפים 4 ו-5 להלן.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

י. דלק ישראל (המשך)

4. 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 ניתנת 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.

לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021, הועברה לקבוצה על ידי הרוכשת מחצית מהתמורה הנדחית בסך של כ-37.5 מיליוני ש"ח, וזאת כנגד העברה של 5% מההון של דלק ישראל. כמו כן מימשה הרוכשת חלק מהאופציה לרכישת שניתנה לה ורכשה 1.66% מהונה של דלק ישראל בתמורה לסך של כ-12.5 מיליוני ש"ח. בנוסף בחודש מרס 2021 מימשה הרוכשת את יתרת האופציה שניתנה לה ורכשה כ-3.34% בתמורה לכ-25 מיליוני ש"ח לאור האמור מחזיקה הקבוצה למועד אישור הדוחות הכספיים ב-25% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל. יתרת המניות הנוספות המהוות 5% מהון מניות דלק ישראל מוחזקות בנאמנות עד תשלום התמורה הנדחית

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 הכת, 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 והכירה ברווח בסך של כ-74 מיליוני ש"ח כתוצאה ממימוש שערך ההשקעה כאמור וממדידת יתרת ההשקעה וכתבי האופציה בדלק ישראל בהתאם לשווים ההוגן. יצוין כי אומדן השווי ההוגן כאמור וייחוסו לנכסים והתחייבויות של דלק ישראל טרם הושלם (והינם זמניים) והם ניתנים להשלמה לא יאוחר מתום שנה ממועד ההשלמת העסקה.

לאחר מכירת המניות כאמור לעיל, מטופלת ההשקעה בדלק ישראל בהתאם לשיטת השווי המאזני. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת ההשקעה של הקבוצה בדלק ישראל מסתכמת בכ-307 מיליוני ש"ח.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

י. דלק ישראל (המשך)

5. תוצאות הפעילות של דלק ישראל לרבות הרווח מהמימוש הוצגו בתקופת הדוח במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו, כאשר נתוני ההשוואה סווגו מחדש לסעיף זה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	(* 2020)	
מליוני ש"ח			
5,033	4,912	2,193	הכנסות
4,271	4,181	1,774	עלות ההכנסות
762	731	419	רווח גולמי
539	487	342	הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
66	68	61	הוצאות הנהלה וכלליות
4	3	2	חלק החברה ברווחי חברות כלולות תפעוליות
(33)	(15)	(143)	הוצאות אחרות, נטו
128	164	(125)	רווח (הפסד) תפעולי
30	57	(11)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
98	107	(114)	
2	(5)	-	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות, נטו
100	102	(114)	רווח (הפסד) לפני מס
28	26	11	מסים על הכנסה
72	76	(125)	
-	-	74	רווח ממימוש הפעילות
72	76	(51)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל, כאמור לעיל)

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

י. דלק ישראל (המשך)

5. (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	(* 2020)	
	מליוני ש"ח		
24	402	283	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(477)	(25)	563	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
449	(353)	(876)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(4)	24	(30)	

(*) עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל, כאמור לעיל.

יא. כהן פיתוח גז ונפט בע"מ (להלן - כהן פיתוח)

ביום 19 באפריל, 2020 נחתם הסכם והושלמה עסקה למכירת כל מניות החברה בחברת כהן פיתוח בשיעור של 51.76% מהון המניות המונפק והנפרע של כהן פיתוח (להלן - המניות הנמכרות) בתמורה לסך במזומן של 207 מיליון ש"ח. בנוסף לתמורה במזומן, החברה קיבלה דיבידנד מכהן פיתוח בסך כ- 9 מליוני 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 מליוני 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).

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)יב. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטהליום 31 בדצמבר, 2020

שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	נכסי ביטוח ופיננסיים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות ביטוח ופיננסיים	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%								
דלק קידוחים (*)	45.3	5,196	14,503	-	4,085	9,448	-	6,166	3,164

שנת 2020

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	הפסד כולל אחר	סה"כ הפסד כולל	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	הפסד כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מזומנים לפעילות השקעה	תזרים מזומנים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
דלק קידוחים (*)	2,659	323	(571)	(248)	64	(293)	1,037	(809)	(647)	(34)	(453)
											(232)

(*) מתייחס לדלק קידוחים ולחברת כהן פיתוח עד למועד מימוש ההשקעה בה.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

יב. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019									
שם החברה	שיעור החזקה בהון המניות ובזכויות ההצבעה של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	נכסים שוטפים	נכסים שאינם שוטפים	נכסי ביטוח ופיננסיים	התחייבויות שוטפות	התחייבויות שאינן שוטפות	התחייבויות ביטוח ופיננסיים	סה"כ נכסים נטו	הערך בספרים של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
	%				מליוני ש"ח				
תחום האנרגיה בישראל (*)	(*)	1,588	21,120	-	3,026	12,390	-	7,292	3,440
אחרים									4
סה"כ									3,444

שנת 2019

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח כולל	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרים מפעילות שוטפת	תזרים מפעילות השקעה	תזרים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	גידול (קטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
							מליוני ש"ח					
תחום האנרגיה בישראל (*)	1,305	648	(401)	247	315	(377)	1,161	(2,800)	1,649	(47)	(37)	319
הפניקס (**)	14,878	275	327	602	235	123	2,377	(360)	294	-	2,311	304
אחרים					2	3						-
סה"כ					552	(251)						623

(*) מתייחס לחברות כהן פיתוח ודלק קידוחים (שיעור המיעוט האפקטיבי כ-40%).
 (**) כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים של הפניקס. שיעור ההחזקה של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינן כ-55% הנתונים הם לתקופה מתחילת השנה ועד למועד מכירת השליטה כאמור בבאור בסעיף ה'6' לעיל.

באור 10: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו (המשך)

יב. מידע בדבר זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

שנת 2018

שם החברה	הכנסות	רווח נקי	רווח (הפסד) כולל אחר	סה"כ רווח כולל	רווח המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	תזרימים ממומנים מפעילות שוטפת מלינוני ש"ח	תזרימים ממומנים מפעילות השקעה	תזרימים ממומנים מפעילות מימון	הפרשי תרגום	קיטון נטו במזומנים ושווי מזומנים	דיבידנדים שחולקו לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
תחום האנרגיה בישראל (*)	1,384	964	290	1,254	404	288	993	(1,899)	941	(109)	(74)	97
הפניקס (**)	11,507	695	(137)	558	359	(77)	(818)	(252)	587	-	(483)	68
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
סה"כ					763	211						168

(*) מתייחס לחברות דלק אנרגיה, כהן פיתוח ודלק קידוחים (שיעור המיעוט האפקטיבי כ-40%).
 (**) כולל זכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים של הפניקס. שיעור ההחזקה של הזכויות שאינן מקנות שליטה בזכויות ההצבעה בפניקס היה כ-55%.

באור 11: - נדל"ן להשקעה

תנועה

2019	2020	
מליוני ש"ח		
406	432	יתרה ליום 1 בינואר
-	5	רכישות ותוספות
(15)	(32)	מימושים
-	1	העברה מרכוש קבוע
-	(78)	יציאה מאיחוד
41	3	התאמת שווי הוגן
432	331	יתרה ליום 31 בדצמבר

א. בשנת 2016 רכשה החברה בניין משרדים ומסחר בהרצליה (הבניין בן 4 קומות מעל הקרקע בשטח של כ-11 אלפי מ"ר ו-3 קומות מרתפי חנייה) בתמורה לסך כולל של כ-260 מליוני ש"ח.

בניין המשרדים הנרכש משמש בחלקו את חברות הקבוצה (ומוצג במסגרת סעיף הרכוש הקבוע) ובחלקו העיקרי משמש כנדל"ן להשקעה. במהלך שנת 2017 הוחלט על שינוי ייעוד בניין המשרדים שלא משמש את חברות הקבוצה למלון שהושכר ויופעל על ידי צד שלישי והחברה החלה בביצוע השקעות נוספות לצורך הסבת הבניין למלון. בחודש מאי 2018 החל המלון לפעול בהתאם להסכם השכירות שנחתם בין החברה לחברה המפעילה מלונות פתאל בע"מ (להלן - פתאל).

ביום 2 בינואר, 2019, נחתם הסכם בין החברה לבין פתאל, לפיו נמכרו לפתאל (במושע) כ-28.3% מזכויות הבעלות של החברה בנכס בתמורה לסך של כ-103 מליוני ש"ח וכן הועברו לפתאל זכויות ל-1/3 מדמי השכירות המשולמים על ידיה על פי הסכם השכירות (לאור זאת סווג הנדל"ן להשקעה ליום 31 בדצמבר, 2018 כנכס מיועד למימוש). במסגרת העסקה התקשרה החברה עם פתאל בהסכם הלוואה לפיו העמידה החברה לפתאל הלוואה בסכום של כ-39 מליוני ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן נושאת ריבית בשיעור של 2.96% לצורך תשלום התמורה. ביום 3 בפברואר, 2019 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בחוזה המכר. כתוצאה מעסקת המכירה האמורה הכירה החברה בשנת 2019 ברווח בסך של כ-23 מליוני ש"ח אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו.

ב. ליום 31 בדצמבר, 2020 אמדו חברות הקבוצה את השווי ההוגן של הבניין באמצעות שמאי מקרקעין חיצוני, בלתי תלוי. במסגרת זו שמאות הבניין בוצעה בהתאם לממוצע שבין גישת ההשוואה ביחס למחירי עסקאות של נכסים דומים באזור לבין תחשיב המבוסס על הכנסות עתידיות מדמי שכירות ראויים בשיעור היוון של כ-7% ובתוספת שווי זכויות הפוטנציאליות הנוספות אשר מצויות בהליך הכנה אך מאושרות להפקדה על ידי הועדה המחוזית. בהתאם לשמאות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, שווי הבניין (חלק החברה המהווה נדל"ן להשקעה) לרבות שווי הזכויות הפוטנציאליות הנוספות מסתכם בכ-195 מליוני ש"ח.

ג. בחודש מרס 2020, נחתם הסכם בין החברה לבין גדות תעשיות ביוכימיה בע"מ (להלן - גדות, חברה בת לשעבר של הקבוצה) לפיו נמכרו לגדות כל זכויות הבעלות של החברה בקרקע במפרץ חיפה, עליו ממוקם מפעל גדות והיה מושכר לגדות לתקופה של כ-20 שנים. הקרקע נרכשה ע"י החברה בסמוך למכירת גדות באפריל 2018 כנגד פרעון שטרי ההון שהונפקו לחברה בעבר. תמורת המכירה מסתכמת בסך של כ-33 מליוני ש"ח אשר היוותה בקרוב את הערך בספרים של הקרקע.

באור 11: - נדל"ן להשקעה

ד. בבעלות הקבוצה זכויות בנכס מקרקעין הממוקם בעכו. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2021, חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS) לפיו התמורה תשולם כאמור: 10 מיליוני ש"ח שולם לקבוצה במועד החתימה על מזכר ההבנות, סך של 30 מיליוני ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בסמוך למועד החתימה על ההסכם והוא יוחזק בנאמנות בעבור הקבוצה ויועבר לקבוצה בתוך יום עסקים אחד לאחר התקיימות התנאים המוגדרים להלן. יתרת התמורה תשולם כנגד קבלת החזקה, רישום שיעבוד לגורם המממן ואישורי העברה לרישום הזכויות. בהסכם נקבעו תנאים מפסיקים מסוימים שאם לא יתקיימו בתוך תקופה של 30 ימים מהמועד בו יימסר לרוכשת דוח חקירת קרקע מלא (להלן - התקופה הראשונה) תהא לרוכשת הזכות לבטל את ההסכם כדלקמן: (1) אי קבלת אישורים הנדרשים לרוכשת מרשות מקרקעי ישראל ומרשויות רלוונטיות נוספות (להלן - האישורים); (2) לא יחתם הסכם ביצוע עם קבלן מבצע לטיפול במקרקעין בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם (בהתאם להוראות ההסכם, במידה ועלות הטיפול בקרקע על פי תכנית השיקום תעלה בפועל על סכום שנקבע בהסכם החברה עשויה לשאת בחלק מעלויות הטיפול בקרקע בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם. (להלן - התנאים). לרוכשת הזכות להאריך את התקופה הראשונה ב-30 יום נוספים לפי שיקול דעתה הבלעדי (להלן - התקופה השנייה). כמו כן, כנגד ביצוע תשלום בסך 20 מיליוני ש"ח מתוך יתרת התמורה (להלן - התשלום השלישי), הרוכשת תהא רשאית להאריך את התקופה השנייה בתקופה של 30 ימים נוספים לפי שיקול דעתה הבלעדי (להלן - התקופה השלישית). ככל ועד לתום כל התקופות, ככול שתוארכנה (90 יום ממועד מסירת דוח חקירת קרקע מלא), לא יתקיים איזה מן התנאים, אזי תעמוד לרוכשת הזכות לבטל את ההסכם, מבלי שלצד כלשהו תהיה טענה כלשהי כלפי משנהו ביחס לביטול ההסכם ו/או אי התקיימות התנאים. במידה ובוטל ההסכם כאמור, תשיב הקבוצה ו/או הנאמן לרוכשת את התשלומים ששולמו על ידה במועדים שנקבעו בהסכם. ליום 31 בדצמבר 2020 מוצג המקרקעין בסכום של כ-136 מיליוני ש"ח וזאת גם בהתבסס על התמורה בהסכם המכר בניכוי הפרשות בגין עלויות טיהור ואחרות.

באור 12: - השקעות בחיפושים 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 בחיפושים והפקה של נפט וגז באזור הים הצפוני (ראה גם סעיף כא' ובאור 10' לעיל). החל 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 (ראה גם סעיף כב' להלן).

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

א. הרכב

עלות	נכסי חיפוש והערכה	נכסי הפקת נפט וגז מליוני ש"ח	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	1,213	22,965	24,178
תנועה במהלך השנה:			
השפעת יישום לראשונה של IFRS 16 (*)	-	(113)	(113)
כניסה לאיחוד	-	7,554	7,554
השקעות	92	3,101	3,193
גריעות	-	(135)	(135)
יציאה מאיחוד	-	(53)	(53)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(98)	(1,994)	(2,092)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	1,207	31,325	32,532
תנועה במהלך השנה:			
השקעות	27	1,234	1,261
יציאה מאיחוד	(71)	(560)	(631)
העברה לנכסים מוחזקים למכירה (***)	-	(5,656)	(5,656)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(79)	(2,167)	(2,246)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,084	24,176	25,260
פחת, אזילה והפחתות שנצברו			
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	40	3,294	3,334
השפעת יישום לראשונה של IFRS 16	-	(24)	(24)
תוספות	-	891	891
גריעות	-	(30)	(30)
יציאה מאיחוד	-	(6)	(6)
הפרשה לירידת ערך (**)	251	696	947
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(3)	(264)	(267)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	288	4,557	4,845
תוספות	-	1,621	1,621
יציאה מאיחוד	-	(32)	(32)
הפרשה לירידת ערך (**)	-	1,850	1,850
העברה לנכסים מוחזקים למכירה (***)	-	(1,998)	(1,998)
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(20)	(660)	(680)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	268	5,338	5,606
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	816	18,838	19,654
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019	919	26,768	27,687

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

א. הרכב (המשך)

(*) יתרת נכסי הפקת נפט וגז ליום 31 בדצמבר, 2019 כללה סך של כ-25 מיליוני דולר (כ-113 מיליוני ש"ח) בגין זכויות חכירה במתקן קידוח במאגר Pierce, בו איתקה לא משמשת כמפעיל. עם היישום לראשונה של IFRS 16 חכירות, לצורך יישום עקבי של הוראות התקן והפרקטיקה שנקבעה בקשר עם יישומו במגזר הגז והנפט, גרעה איתקה מספריה את זכות השימוש בנכס האמור ואת ההתחייבות המתייחסת, וזאת מאחר ועל פי הפרקטיקה שנקבעה בענף השותף שאינו מפעיל לא שולט בזכויות החכירה במתקן הקידוח.

(**) ראה סעיפים כא' ו-כב' להלן.

(***) באשר למיון נכסי הפקת נפט וגז של פרויקט תמר לסעיף נכסים מוחזקים למכירה, ראה סעיף ג'(6) להלן.

הרכב לפי עסקאות משותפות/מאגרים (1):

31 בדצמבר	
2019	2020
מיליוני ש"ח	
4,819	-
11,962	10,758
16,781	10,758
915	795
4	21
919	816
2,174	1,359
5,063	4,377
2,750	2,344
9,987	8,080
27,687	19,654

נכסי נפט וגז בישראל וסביבתה

עסקה משותפת "מיכל מתן" ("תמר" ו-"דלית") (2)
עסקה משותפת "רציו ים" ("לויתן")

נכסי חיפוש והערכה בישראל וסביבתה

בלוק 12 קפריסין

נכסים אחרים

נכסי נפט וגז באזור הים הצפוני

נכסים באזור סטלה רבתי ("GSA")

איזור Captain

נכסים אחרים

סך-הכל

(1) כולל ייחוס עודפי עלות.

(2) ליום 31 בדצמבר 2020 מוצגים נכסי עסקה משותפת "מיכל מתן" במסגרת נכסים מוחזקים למכירה. ראה גם סעיף ג'(6) להלן.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ב. זכויות ברישיונות חיפושי נפט וגז

1. זכויות החברה והשותפות ברישיונות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה

פרויקט	שם חזקה/רישיון	חזקה/זכיון	הזכויות בתוקף עד	שיעור ההשתתפות של החברה	שיעור ההשתתפות של דלק קידוחים
ישראל					
ים תטיס	אשקלון	חזקה	10.6.2032	4.441%	48.50%
ים תטיס	נועה	חזקה	31.1.2030	4.441%	48.50%
מיכל ומתן	תמר I/12	חזקה	1.12.2038	-	22% (*)
מיכל ומתן	דלית I/13	חזקה	1.12.2038	-	22% (*)
רציו ים	לוייתן דרום I/14	חזקות	13.2.2044	-	45.34%
אופק חדש	לוייתן צפון I/15	רשיון	20.6.2021	-	25%
יהל חדש	אופק חדש 405/יהל חדש 406/	רשיון	20.6.2021	-	25%
קפריסין					
בלוק 12	בלוק 12	זכיון	7.11.2044	-	30.00%

(*) לא כולל החזקות שותפות בחזקת תמר בשיעור של כ-3.79% באמצעות החזקותיה בתמר פטרוליום (מתוך 100%)

(1) תוקפן של זכויות הנפט הוארך מדי פעם והוא מותנה במילוי התחייבויות מסוימות במועדים הקבועים בתנאי נכסי הנפט. במקרה של אי מילוי התנאים, ניתן לבטל את זכות הנפט.

החזקות הונפקו בכפוף לחוק הנפט, והם מעניקים לשותפים בחזקות זכויות מיוחדות כדי לייצר נפט וגז טבעי מאזור החזקות בהתאמה, על פני תקופה של 30 שנים עם הארכת הזכות לעוד 20 שנים, בהתאם ובכפוף להוראות חוק הנפט.

(2) למידע בדבר טובת הנאה בגין הזכות לקבלת תמלוגים ממכירת כלל הזכויות בחזקות כריש ותנין ראה סעיף ח' להלן.

(3) באשר להוראות מתווה הגז בדבר מכירת החזקותיה של דלק קידוחים בחזקות תמר ודלית, ראה סעיף טו' להלן.

(4) מפעילת העסקאות המשותפות בישראל נובל אנרג'י מדיטרניאן לימיטד (להלן - המפעילה/נובל). מפעילת העסקה המשותפת בקפריסין Noble Energy International Ltd (להלן - נובל קפריסין). ביום 5 באוקטובר, 2020 הודיעה חברת Chevron Corporation (להלן - שברון) על השלמת עסקת מיזוג בינה לבין Noble Energy Inc. (להלן - נובל אינק), חברת האם של נובל, המפעילה בנכסי הנפט תמר ולוייתן ושל נובל קפריסין.

באור 12: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ב. (המשך)

2. זכויות איתקה ברישיונות חיפושי נפט וגז העיקריים בים הצפוני

שם השדה	המפעיל	זכויות של איתקה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>איזור ה-GSA (Great Stella Area) בים הצפוני</u>		
Stella/Harrier	lthaca	100%
Vorlich	lthaca	34%
Abigail (לשעבר: Hurricane)	lthaca	100%
Austen	lthaca	100%
Kessog (לשעבר: West Vorlich)	lthaca	100%
Courageous	lthaca	55%
<u>שדה Captain</u>	lthaca	85%
<u>שדות אחרים בים הצפוני</u>		
Cook	lthaca	61.35%
Pierce	Shell	7.48%
Fionn	lthaca	100%
Broom	EnQuest	8%
Ythan	EnQuest	40%
Don SW	EnQuest	40%
West Don	EnQuest	21.4%
Blue Sky	lthaca	100%
Alba	lthaca	23.40%
Alder	lthaca	73.68%
Erskine	lthaca	50%
Britannia	Chrysaor	32.38%
Brodgar	Chrysaor	6.25%
Callanish	Chrysaor	17%
Elgin/Franklin	Total	3.9%
Enochdhu	Chrysaor	50%
Jade	Chrysaor	19.93%
Isabella	Total	10%
Marigold	lthaca	100%

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת מיכל מתן (חזקות תמר ודלית)

עסקה משותפת מיכל מתן הינה מיזם לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות תמר ודלית. נובל הינה מפעילת העסקה המשותפת. ההפקה ממאגר תמר החלה במחצית הראשונה של שנת 2013. ראה פסקה י' להלן בדבר הערכת עתודות הגז והקונדנסט.

(1) פרטים נוספים לגבי פעילות עסקה משותפת מיכל מתן:

(1) פרויקט תמר

מערכת ההפקה של פרויקט תמר כוללת שש בארות הפקה תת ימיות המקושרות לפלטפורמת ההפקה (להלן - פלטפורמת תמר) באמצעות מערך ההפקה התת ימית. פלטפורמת תמר מחוברת אל מתקן קבלה יבשתי באמצעות מערכת צינורות ומשם למערכת ההולכה הארצית של נתיבי הגז הטבעי לישראל בע"מ (להלן - נתג"ז). יכולת אספקת הגז המקסימאלית מפרויקט תמר למערכת ההולכה של נתג"ז עומדת על כ- BCF 1.1 ליום.

(2) אפשרויות להרחבת יכולת האספקה של פרויקט תמר

שותפי תמר בוחנים מעת לעת אפשרויות לביצוע הרחבה של יכולת האספקה מפרויקט תמר, ככל שתידרש, בהתאם להיקף הביקושים הצפויים בשוק המקומי ולייצוא. הרחבת יכולת האספקה עשויה לכלול, בין היתר, את השלמת פיתוחו של מאגר תמר SW, ו/או קדיחת ו/או השלמת בארות הפקה נוספות, אשר יחוללו למערך ההפקה התת ימי הקיים, וכן הנחת צינור אספקה נוסף שלישי משדה תמר לפלטפורמות תמר ו/או מרי B. כן נבחנים הצורך ואופן השדרוג הנדרש בפלטפורמת תמר ובמתקן הקבלה.

(3) מאגר תמר South West (להלן - תמר SW)

על פי תוכנית הפיתוח של מאגר תמר SW, אשר אושרה על-ידי הממונה על ענייני הנפט, עתיד מאגר תמר SW להיות מפותח על-ידי הסבת קידוח התגלית לקידוח הפקה וחיבורו למתקנים התת-ימיים של פרויקט תמר. עלות פיתוחו של מאגר תמר SW אושרה בחלקה על-ידי שותפי תמר, ובהתאם נרכש ציוד ובוצעו פעולות שונות בקשר עם פיתוח המאגר, ובהן הנחת צנרת תת-ימית בין מאגר תמר SW למסעפת התת ימית של פרויקט תמר.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת מיכל מתן (חזקות תמר ודלית) (המשך)

(1) פרטים נוספים לגבי פעילות עסקה משותפת מיכל מתן (המשך)

(4) בחודש יוני 2018 לאחר התקיימות כל התנאים המתלים, המחלת דלק אנרגיה לדלק תמלוגים 2012 בע"מ (להלן - דלק תמלוגים) את זכויותיה לקבלת תמלוגים בחזקות תמר ודלית, כנגד תשלום במזומן של 565 מיליון ש"ח וכן כנגד הקצאת מניות של דלק תמלוגים המהווים כ-39.93% מהונה של דלק תמלוגים לאחר ההקצאה, כאשר דלק אנרגיה וויתרה על כל זכויות ההצבעה בגין מניות אלה. לאור וויתורה של החברה על כל זכויות ההצבעה, ההשקעה במניות חברת דלק תמלוגים טופלה כנכס פיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ראה להלן פרטים בקשר עם מכירת המניות של דלק תמלוגים. הקבוצה הכירה בשנת 2018 ברווח ממכירת הזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט תמר בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד בסך של כ-105 מיליון ש"ח (הרווח לאחר מס המימון לבעלי מניות החברה הסתכם לסך של כ-61 מיליון ש"ח). בנוסף יצוין כי בעקבות מכירת הזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט תמר ביצעה הקבוצה ברבעון השני של שנת 2018 עדכון לשווי ההוגן של הנכס הפיננסי המיוחס לזכאותה של חברות הקבוצה לקבלת תמלוגים מתמר פטרוליום ורשמה הפסד בסך של כ-86 מיליון ש"ח. במסגרת עסקת המכירה, דלק אנרגיה התחייבה לשפות את דלק תמלוגים, כך ששיעור התמלוגים אותם תקבל דלק תמלוגים ממאגר תמר יהיה בשיעור של 4.875%, ללא תלות במועד החזר ההשקעה שיקבע למאגר.

ביום 13 בספטמבר, 2020 התקשרה דלק אנרגיה בהסכם עם צד ג' (להלן - הרוכשת) למכירת מלוא החזקותיה של דלק אנרגיה בדלק תמלוגים בתמורה כוללת (בכפוף להיענות להצעת רכש כאמור להלן) בסך של כ-46 מיליון 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 תתבצע בשני שלבים: בשלב הראשון רכשה הרוכשת מדלק אנרגיה במועד חתימת ההסכם כ-12.3% מהון המניות של דלק תמלוגים במזומן, בתמורה לסך של כ-14 מיליון 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. בחודש נובמבר 2020, במסגרת הצעת הרכש רכשה הרוכשת מדלק אנרגיה כ-5% נוספים מהון המניות של דלק תמלוגים במזומן בסך של כ-23.5 מיליון ש"ח. התמורה הכוללת שהתקבלה בגין מכירת המניות בשני השלבים הסתכמה בסך של כ-38 מיליון ש"ח. ביום 29 בדצמבר, 2020 מכרה החברה בעסקה מחוץ לבורסה את יתרת כל אחזקותיה בדלק תמלוגים (כ-7%) בתמורה כוללת של כ-7.6 מיליון ש"ח.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)ג. עסקה משותפת מיכל מתן (חזקות תמר ודלית) (המשך)(1) פרטים נוספים לגבי פעילות עסקה משותפת מיכל מתן (המשך)

(5) ביום 26 בדצמבר, 2019, לאחר התקיימות התנאים המתלים, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה למספר גופים מוסדיים (להלן - הרוכשים) את זכויותיה הישירות לקבלת תמלוגי על מחלקן של דלק קידוחים (22%) ותמר פטרולים (9.25%) בנפט ו/או גז ו/או חומרים בעלי ערך אחרים שיופקו וינוצלו בחזקות I/12 "תמר" ו-I/13 "דלית". בהתאם להסכם המכירה, הזכות לתמלוגי על הועברה לרוכשים למפרע, החל מיום 1 באפריל, 2019 (להלן - המועד הקובע) כפי שהיא (As Is) ובכפוף לאותם תנאים שבהם החזיקה החברה בזכות לתמלוגי העל. התמורה בהסכם נקבעה על סך של כ-52.5 מיליון דולר ארה"ב בניכוי התקבולים בגין תמלוגי העל בתקופה שמהמועד הקובע ועד מועד ההשלמה, כך שסך התמורה במזומן שהתקבלה הינה כ-46.2 מיליון דולר. בהסכם המכירה נקבע כי ביום 1 בפברואר, 2023 יערכו הצדדים התחשבנות והתאמה של התמורה האמורה שעשויה לעלות בסך של עד כ-2 מיליון דולר ארה"ב או לרדת בסך של עד כ-1.5 מיליון דולר ארה"ב.

בנוסף ככל שייקבע כי מועד החזר ההשקעה חל לאחר המועד הקובע, החברה תשפה את הרוכשות בסכום השווה לשווי שוק על פי הבאר של ההפרש שבין שיעור התמלוג בפועל לפני מועד החזר ההשקעה, באופן שבו התמלוגים אשר יתקבלו בידי הרוכשות יהיה לפי שיעור התמלוג לאחר מועד החזר ההשקעה.

הקבוצה הכירה בשנת 2019 ברווח ממכירת הזכויות לקבלת תמלוגים מפרויקט תמר בסעיף הכנסות אחרות בדוח רווח או הפסד בסך של כ-20 מיליון ש"ח, וזאת לאחר גריעת חלק יחסי מעלות הנכס המיוחס לפרויקט תמר בספרי הקבוצה בסך של כ-83 מיליון ש"ח שכן הלכה למעשה הקבוצה העבירה לרוכשים חלק מהזכויות הכלכליות בפרויקט תמר וכן בהתחשב בדחיית הכנסות בסך של כ-8 מיליון ש"ח המיוחסות רעיונית לאומדן עלויות ההפקה העתידיות אשר יוכרו לאורך כל תקופת ההפקה וזאת מאחר והקבוצה מספקת לרוכשים שירותי הפקה באמצעות השותפות אשר בגין עלויות כאמור הרוכשים שילמו רעיונית מראש בעת רכישת הזכויות.

(6) לאור המחויבות של הקבוצה לממש את אחזקותיה בחזקות תמר ודלית בהתאם למתווה הגז מתואר בביאור 12טו'1, לוחות הזמנים הקצרים הנדרשים למימוש ההשקעה עד לתום שנת 2021 וכן בהתאם לסממנים ואינדיקציות אחרות לירידת ערך, בחנה הקבוצה את שווי אחזקותיה העקיפות בחזקות תמר ודלית. בנוסף, לאור לוחות הזמנים שהוגדרו במתווה הגז, סיווגה הקבוצה את כל הנכסים המיוחסים ואת ההתחייבויות המיוחסות לפרויקט תמר לזמן הקצר בסעיף נכסים מוחזקים למכירה. בחינת השווי ההוגן של החזקות הקבוצה נעשתה על ידי מעריך חיצוני, בלתי תלוי, אשר אמד את השווי ההוגן באמצעות היוון תזרים מזומנים בהתבסס על תחזית תזרים המזומנים מעתודות מסוג P2 (Proved Reserves + Probable Reserves) ממאגר תמר ליום 31 בדצמבר, 2020. להלן עיקרי ההנחות:

1. היקפי מכירת גז טבעי של כ-8.6, כ-9.2, כ-9.1, כ-9.5 וכ-10.4 BCM בשנים 2021 עד 2025, בהתאמה. עלייה הדרגתית לכ-11.65 BCM בשנת 2030 והתייצבות על כמות זו עד לשנת 2041. החל משנת 2042, ירידה הדרגתית בכמויות ההפקה עד למיצוי עתודות המאגר.

2. תחזית מחירי חבית ברנט (Brent) ממוצע (בדולר ארה"ב) של כ-52, כ-57, כ-61, כ-65 וכ-68 דולר אמריקאי לחבית בשנים 2021 עד 2025, בהתאמה. עלייה הדרגתית עד למחיר של כ-86.0 בשנת 2030 והתייצבות על מחיר זה עד לסוף תקופת התחזית.

3. התאמת הוצאות פחת לצורכי מס אשר ישמשו רוכש פוטנציאלי;

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ג. עסקה משותפת מיכל מתן (חזקות תמר ודלית) (המשך)

(1) פרטים נוספים לגבי פעילות עסקה משותפת מיכל מתן (המשך)

(6) (המשך)

4. שימוש בשיעור היות משוקלל (WACC) (אחרי מס) של כ-9.3%; וכן,

5. על תוצאות הבחינה כאמור הפעיל מעריך השווי ניכיון של 20%, המשקף להערכתו את הפער בין הערך הנוכחי של תזרים המזומנים לתמורה נטו (בניכוי עלויות מימוש) הצפויה לקבוצה ממכירת הנכס בתנאי השוק הנוכחיים.

לאור תוצאות בחינה זו, השווי ההוגן של נכסי הנפט והגז בפרויקט תמר (22%) נאמד ליום 31 בדצמבר, 2020 בכ-1,104 מיליוני דולר (כ-3,549 מיליוני ש"ח) והיה נמוך מהיתרה הפנקסנית של הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2020 שהסתכמה לכ-1,315 מיליוני דולר (כ-4,227 מיליוני ש"ח - השקעות בנכסי גז ונפט בניכוי התחייבויות לסילוק ונכסים אחרים לזמן ארוך הקשורים בפרויקט וכן הקצאת חלק מהמוניטין שיוחס לפעילות חיפוש והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה). לפיכך, חלה ירידת ערך של כ-211 מיליוני דולר (כ-680 מיליוני ש"ח) לפני השפעות מס. חלק החברה בירידת הערך הסתכם לסך של כ-94 מיליוני ש"ח לאחר השפעת מס (חלק בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בירידת הערך לאחר השפעת המס הסתכם לכ-446 מיליוני ש"ח).

ד. עסקה משותפת רציו ים

עסקה משותפת "רציו ים" הינה עסקה משותפת לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז בשטחי חזקות לויתן צפון I/15 ולויתן דרום I/14 (להלן - החזקות). נובל הינה מפעילת העסקה המשותפת.

ראה סעיף י' להלן בדבר הערכת עתודות ומשאבים מותנים.

1. תכנית לפיתוח מאגר לויתן

בחודש יוני 2016, אושרה תכנית הפיתוח על ידי הממונה כפי שהוגשה על ידי נובל. ביום 23 בפברואר, 2017 קיבלו שותפי לויתן החלטת השקעה סופית (Final Investment Decision - FID) לפיתוח שלב א' בתוכנית הפיתוח למאגר לויתן, בקיבולת של כ-12 BCM לשנה. סך עלות פיתוח שלב א' הסתכם לתאריך הדוחות הכספיים לסך של כ-3.6 מיליארד דולר (100% חלק השותפות כ-1.6 מיליארד דולר). ביום 31 בדצמבר, 2019 החלה הזרמת הגז הטבעי ממאגר לויתן.

התכנית לפיתוח מלא של מאגר לויתן כוללת אספקת גז טבעי וקונדנסט למשק המקומי ולייצוא וכן אספקת קונדנסט למשק המקומי (להלן בסעיף זה - תכנית הפיתוח או התכנית), שעיקרה כדלקמן:

(1) שמונה בארות הפקה בשלב הראשון (מהן ארבע שנקדחו והושלמו להפקה במסגרת שלב א') יחוללו בצנרת תת-ימית לפלטפורמה קבועה (להלן בסעיף זה - הפלטפורמה), הממוקמת בים בתחומי המים הטריטוריאליים של ישראל, שעליה הותקנו מערכות הטיפול בגז ובקונדנסט. מהפלטפורמה מוזרם הגז לחוף לנקודת הכניסה הצפונית של מערכת ההולכה הארצית של נתג"ז (להלן - נקודת החיבור לנתג"ז). הקונדנסט מוזרם אף הוא לחוף בצינור נפרד ובמקביל לצינור הגז, ומחובר לצנרת דלקים קיימת של חברת קו צינור אירופה אסיה (להלן - קצא"א) המובילה למתחם המיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) ומשם לבתי זיקוק לנפט בע"מ (להלן - בז"ן).

כמו כן, הונחה צנרת לאתר חגית והוקמו בו מתקני אחסון ופריקה של הקונדנסט, לצורך מתן גיבוי במידה ולא ניתן יהיה להזרים קונדנסט לבז"ן. הקמת מערך אחסון הקונדנסט באתר חגית הושלמה והתקבלו ההיתרים הנדרשים להפעלתו.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. עסקה משותפת רציו ים (המשך)

1. תכנית לפיתוח מאגר לויתן (המשך)

- (2) מערכת ההפקה מיועדת לספק כ-21 BCM לשנה לאחר השלמת שלב א' ושלב ב' של תכנית הפיתוח, כמפורט להלן.
- (3) תוכנית הפיתוח מיושמת בשני שלבים, בהתאם לבשלות השווקים הרלוונטיים, כמפורט להלן:
שלב א' - כולל בשלב הראשון ארבע בארות הפקה תת-ימיות, מערך הפקה תת-ימי המקשר בין בארות ההפקה והפלטפורמה, מערך הולכה אל החוף ומתקנים יבשתיים נלווים. יכולת הפקת הגז מהמאגר בשלב זה היא כ-12 BCM בשנה.
שלב ב' - צפוי לכלול ארבע בארות הפקה נוספות, מערכות תת-ימיות נלוות, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה באופן שיגדיל את יכולת הפקת הגז הכוללת של המערכת בכ-9 BCM נוספים לשנה, בתקציב מוערך של כ-1.5-2 מליארדי דולר (100%, חלק השותפות מוערך בכ-0.7-0.9 מליארדי דולר). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה החלטת השקעה סופית לפיתוח שלב ב'.
- (4) יצוין כי במהלך חיי הפרויקט יידרשו קידוחי הפקה נוספים שיאפשרו הפקה בהיקף הנדרש.
- (5) עם סיום הרצת כלל המערכות בפלטפורמה, ובעיקר הפעלת מערכת ה-Turbo Expanders, תיבדק היכולת להגדיל את יכולת האספקה היומית המקסימלית, בהתקיים תנאים מסוימים, מעבר ל-1.2 BCF.

2. בחינת חלופות להגדלת היקף ההפקה במאגר לויתן

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות ביחד עם שותפיה בפרויקט לויתן חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה ממאגר לויתן מעבר לשלב א' ובמקביל לבחינת שלב ב', בהתבסס על המתקנים הקיימים, ופועלים לעדכון תוכנית הפיתוח בהתאם, באופן שיאפשר הגדלת יכולת ההפקה עד ל-24 BCM בשנה, והכל בהתאם להערכות המתעדכנות מעת לעת בנוגע לביקושים הנוכחיים והצפויים בשוק המקומי ובשווקי יעד אזוריים וגלובאליים, ובכלל זה נבחנות החלופות הבאות:

- (1) הגדלת יכולת ההפקה של שלב א' מ-12 BCM לשנה ל-16 BCM לשנה באמצעות הוספה של שתי בארות הפקה ותשתיות תת-ימיות נלוות, ושינויים שאינם מהותיים בפלטפורמה.
בארות הפקה ותשתיות תת-ימיות נלוות ושינויים שאינם מהותיים בפלטפורמה. חלופה זו תאפשר ניצול מירבי של תשתיות הטיפול אשר הותקנו בפלטפורמת לויתן במסגרת שלב א', ואומדן העלות בגינה מוערך בכ-875 מיליוני דולר (100%, חלק השותפות כ-397 מיליוני דולר).
- (2) הגדלת יכולת ההפקה מ-16 BCM לשנה ל-24 BCM לשנה (בכפוף ליישום החלופה הראשונה המתוארת לעיל), בין היתר, באמצעות הוספת ארבע בארות הפקה, תשתיות תת-ימיות נלוות, מעבר לאלו של החלופה הראשונה המתוארת, הוספת צינור רביעי מהשדה לפלטפורמה, והרחבת מתקני הטיפול בפלטפורמה. בתקציב מוערך של כ-1.5-2 מיליארד דולר (ל-100% חלק השותפות כ-0.7 עד 0.9 מיליארדי דולר). חלופה זו תאפשר אספקת כמויות נוספות של גז לייצוא, ככל שיידרש, לרבות למתקני ההנזלה הממוקמים במצרים ו/או לצרכי אספקת גז למתקן הנזלה צף (FLNG).

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ד. עסקה משותפת רציו ים (המשך)

3. מטרות עמוקות

במהלך שנת 2019 בוצע ניתוח של עיבוד מחדש של סקרים סייסמיים, בין היתר, בקשר עם קידוח חיפוש למטרות העמוקות בחזקות לווייתן (להלן - עיבוד הנתונים מחדש), אשר בעקבותיו הוגדרה מטרה עמוקה חדשה בשטח חזקות לווייתן מסוג מבנה קרבונטי מבודד (isolated carbonate buildup). בנוסף העלה ניתוח עיבוד הנתונים מחדש כי יש לסווג ולהגדיר מחדש את שתי המטרות העמוקות שהוגדרו בעבר בשטח החזקה, לכדי מטרה אחת מסוג תעלה תת-ימית קלאסטית (submarine clastic channel) (להלן יחד - המטרות החדשות). בחודש ינואר 2020 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת משאבים מנובאים בחזקות, מעודכן ליום 31 בדצמבר 2019. על פי הדוח, האומדן הטוב ביותר (Best Estimate) במבנה הקרבונטי לגז ונפט מוערך בכ-4.5 BCM ובכ-155.3 מיליון חביות, בהתאמה. והאומדן הטוב ביותר (Best Estimate) בתעלה הקלאסטית לגז ולנפט מוערך בכ-6.5 BCM ובכ-223.9 מיליון חביות, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לא חל שינוי בפרטים אשר הובא בדוח האמור, ראו סעיף ' להלן בדבר אי וודאות בהערכת העתודות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנים השותפים, בין היתר, ביצוע סקר סייסמי נוסף וזאת לאור התפתחות הטכנולוגיה בתחום הסקרים הסייסמיים, לצורך טיוב הידע הקיים, וזאת בכדי לבסס קבלת החלטת קידוח אקספלורציה למטרות חדשות. בנוסף, בוחנת השותפות את האפשרות לצירוף שותף אסטרטגי בעל ידע וניסיון רלוונטיים באיפיון, קדיחה ופיתוח של מטרות אקספלורציה (ובפרט מטרה מסוג מבנה קרבונטי).

ה. התקשרות בהסכמים לרכישת מניות EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG

במטרה לממש את ההסכמים בין השותפות ונובל לבין דולפינוס לייצוא גז טבעי למצרים ממאגרי תמר ולווייתן (כאמור בסעיפים יג' ו-יד' ו-יג'ד'), רכשה EMED (חברה כלולה של השותפות) 39% מהון המניות של חברת Eastern Mediterranean Gas Company S.A. (להלן - EMG). ביום 6 בנובמבר, 2019 הושלמה עסקת EMG, וביום 15 בינואר, 2020 החלה הזרמת גז טבעי מישראל למצרים ממאגר לווייתן וביום 30 ביוני, 2020 החלה הזרמת גז ממאגר תמר למצרים באמצעות צינור EMG (להלן - עסקת EMG או העסקה או צינור EMG). השלמת עסקת EMG היתה מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם קיבולת והפעלה (Capacity, Lease & Operatorship Agreement - CLOA), בין EMED לבין EMG, במסגרתו תעניק EMG ל-EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לצורך הזרמת גז טבעי מישראל למצרים (להלן - הסכם הקיבולת וההפעלה), אשר נחתם ביום 30 ביוני, 2019 והכל כמפורט להלן: EMG הינה חברה פרטית הרשומה במצרים שבבעלותה צינור ימי בקוטר של 26" ובאורך של כ-90 ק"מ המחובר בין מערכת ההולכה הישראלית באזור אשקלון לבין מערכת ההולכה המצרית באזור אל-עריש וכן מתקנים נלווים (להלן ביחד - צינור EMG). צינור EMG תוכנן לקיבולת של כ-7 BCM לשנה, עם אפשרות להגדלת הקיבולת לכ-9 BCM לשנה באמצעות התקנת מערכות נוספות. הזרמת הגז בצינור EMG ממצרים לישראל הופסקה בשנת 2012, ולמיטב ידיעת השותפות, נכון למועד חתימת ההסכם, לא היתה ל-EMG פעילות מסחרית, והיא נותרה חשופה לתביעות וחובות מצד רשויות, מממנים, ספקים ולקוחות בסכומים משמעותיים. יצוין כי במסגרת העסקה, השותפות אינה נדרשת להעמיד בטחונות או ערבויות ביחס לחובותיה הקיימים של EMG.

בעלי המניות ב-EMG במועד חתימת ההסכם הינם, כדלקמן:

- EGI-EMG LP - 12%; מרחב מ.נ.פ. בע"מ - 8.2%; מרחב אמפל אחזקות באנרגיה, שותפות מוגבלת - 8.6%; קבוצת מרחב - אמפל בע"מ - 8.2% (להלן - קבוצת מרחב אמפל); PTT Energy Resources Company Limited (להלן - PTT) - 25%; Mediterranean Gas Pipeline Ltd. (להלן - MGPC) - 28%; Egyptian General Petroleum Corporation (להלן - EGPC) - 10% (בעלי המניות (1) - (4) לעיל יכוננו להלן יחד - המוכרות).

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. התקשרות בהסכמים לרכישת מניות EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG (המשך)

יצוין כי חלק מהמוכרות, בעלי המניות במוכרות וחברות הקשורות למוכרות, מנהלים מספר הליכי בוררות במוסדות לבוררות בינלאומית כנגד ממשלת מצרים וחברות בבעלותה בקשר להפסקת הזרמת הגז ממצרים לישראל (להלן ביחד - הליכי הבוררות). כמו כן, EMG הינה צד לבוררות כנגד חברות בבעלות ממשלת מצרים.

1. הסכמים לרכישת 39% מהון מניות EMG

(א) ביום 26 בספטמבר, 2018 חתמה EMED עם המוכרות על ארבעה הסכמים נפרדים, דומים בעיקרם, לרכישת מניות EMG המוחזקות על ידי המוכרות, בשיעור כולל של 37% מהון המניות של EMG (להלן ביחד - הסכמי רכישת המניות), וכן על הסכם נוסף לרכישת מניות בשיעור של 2% מ-MGPC (להלן - הסכם MGPC). העסקה לרכישת מניות EMG הושלמה בחודש נובמבר 2019.

בתמורה למניות הנרכשות, לויתור על זכויותיהן במסגרת הליכי הבוררות, ולזכויות נוספות בהתאם להסכמי רכישת המניות, כאמור לעיל, שילמה EMED למוכרות במועד השלמת העסקה (Closing), סך כולל של כ-527 מיליון דולר ארה"ב (להלן - התמורה), אשר מתוכו שילמה כל אחת מבין השותפות ונובל סך של כ-188.5 מיליון דולר ארה"ב, והיתרה שולמה על-ידי השותף המצרי.

ביום 31 ביולי, 2019 ניתנה החלטת הממונה על התחרות בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988 המתירה את המיזוג בין החברות EMED ו-EMG לרכישת צינור EMG, במסגרתו התחייבו השותפות ונובל לעמוד בתנאים הקבועים בהחלטה כאמור. לעניין העתירה שהוגשה לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים בקשר עם אישור הממונה על התחרות כאמור, ראה באור 24א'1(4). לענין חתימת הסכם בין נובל לבין נתג"ז, ראה פסקה טז' להלן.

(ב) עיקרי הסכם MGPC

בד בבד עם חתימת הסכמי רכישת המניות, נחתם הסכם בין EMED לבין MGPC, לפיו העבירה MGPC ל-EMED, ללא תמורה כספית, בכפוף ובמקביל להשלמת הסכמי רכישת המניות, 2% ממניות EMG המוחזקות על-ידה, וזאת כנגד סיום מחלוקות בין חלק מהמוכרות לבין MGPC.

לאחר השלמת עסקת EMG, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלי המניות ב-EMG הינם כדלקמן:
EMED - 39%; PTT - 25%; MGPC - 17% השותף המצרי - 9%; EGPC - 10%.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. התקשרות בהסכמים לרכישת מניות EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG (המשך)

2. הסכם הקיבולת וההפעלה - Capacity Lease & Operatorship Agreement

כאמור, השלמתה של עסקת EMG היתה מותנית, בין היתר, בחתימת הסכם הקיבולת וההפעלה בין EMED ל-EMG, במסגרתו העניקה EMG ל-EMED את הזכות הבלעדית לחכור ולהפעיל את צינור EMG לכל תקופת הסכמי דולפינוס (ראה סעיפים יג' ו-יג'ד' להלן), עם אפשרות להארכת ההסכם. על פי הסכם זה, העלויות הנדרשות להשמת צינור EMG, ועלויות ההפעלה השוטפות של הצינור, תחולנה על EMED (להלן יחד - עלויות ההפעלה), ואילו EMG תהיה זכאית לקבל את דמי ההולכה השוטפים שתשלם דולפינוס עבור השימוש בצינור (להלן - דמי ההולכה) בניכוי עלויות ההפעלה. נכון לתאריך המאזן, השקיעו נובל והשותפות ביחד עם שותפי תמר ולויתן בהתאם להסדרים האמורים בהסכם בהשמת צינור EMG, בדיקת נאותות והגדלת קיבולת הצינור באמצעות EMED, סך של כ-124 מיליון דולר (חלק השותפות כ-53.9 מיליון דולר) אשר ברובו יוחזר מהתזרים הפנוי של EMG שנובע מהכנסות בגין הולכת גז בצינור EMG לדולפינוס.

בד בבד עם חתימת הסכמי הייצוא למצרים נחתם הסכם בין השותפות ונובל לבין שותפי תמר ושותפי לויתן בקשר עם הקצאת הקיבולת - Capacity Allocation Agreement (להלן בסעיף זה - הסכם הקצאת קיבולת) במערכת ההולכה מישראל למצרים. חלוקת הקיבולת במערכת ההולכה מישראל למצרים (צינור EMG וצנרת ההולכה בישראל) תהיה על בסיס יומי, לפי סדר קדימות, כדלקמן:

(א) רובד ראשון - עד 350,000MMbtu ליום יוקצה לטובת שותפי לויתן.

(ב) רובד שני - הקיבולת מעבר לרובד הראשון, עד 150,000MMbtu ליום עד ליום 30 ביוני 2022 (להלן - מועד הגדלת הקיבולת), ו-200,000MMbtu ליום לאחר מועד הגדלת הקיבולת - תוקצה לטובת שותפי תמר.

(ג) רובד שלישי - כל קיבולת נוספת מעבר לרובד השני תוקצה לטובת שותפי לויתן.

במועד השלמת עסקת EMG שילמו שותפי לויתן סכום של 200 מיליון דולר (להלן - דמי גישה/השתתפות בגין הסכם לויתן דולפינוס) ושותפי תמר שילמו סכום של 50 מיליון דולר (להלן - דמי גישה/השתתפות בגין הסכם תמר) וזאת בתמורה להתחייבות לאפשר הזרמת גז טבעי ממאגרי לויתן ותמר והבטחת קיבולת בצינור EMG והכל לצורך מימוש הסכמי הייצוא למצרים.

יצוין כי, דמי גישה/השתתפות בגין הסכם לויתן דולפינוס ודמי גישה/השתתפות בגין הסכם תמר דולפינוס הסופיים (להלן ביחד - דמי גישה לויתן ותמר) ייקבעו עד ליום 30 ביוני, 2022, בהתאם ליחס כמויות הגז שסופקו בפועל על-ידי שותפי לויתן ושותפי תמר דרך צינור EMG עד לאותו מועד (לרבות כמויות גז שטרם סופקו ושולם בגין מכוח התחייבות Take or Pay). בנוסף לעלויות שהושקעו בהשמת הצינור כאמור לעיל, נקבעו בהסכם הקצאת הקיבולת הסדרים להשתתפות בעלויות עסקת EMG, עלויות נוספות בקשר עם הזרמת הגז וכן השקעות שיידרשו לצורך ניצול מקסימלי של הקיבולת בצינור EMG, שתשולמנה בחלוקה בין שותפי לויתן לבין שותפי תמר אשר בחלקן נכלל במסגרת דמי גישה לויתן ותמר. לאור האמור, חלק השותפות בדמי גישה לויתן ותמר מסתכם לכ-119.4 מיליון דולר וחלק השותפות בסכומים לקבל מחברה כלולה מסכם לכ-22.5 מיליון דולר והם נכללו במסגרת סעיף הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך.

באור 12: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ה. התקשרות בהסכמים לרכישת מניות EMG ולרכישת זכויות בצינור EMG (המשך)

2. הסכם הקיבולת וההפעלה - Capacity Lease & Operatorship Agreement (המשך)

הסכם הקצאת הקיבולת קובע בנוסף גם עקרונות להסדר של "גיבוי" בין שותפי תמר לבין שותפי לווייתן לפיו החל מיום 30 ביוני, 2020 ועד למועד הגדלת הקיבולת, ככל ששותפי תמר לא יוכלו לספק את הכמויות שהתחייבו לספק לדולפינוס יספקו שותפי לווייתן לשותפי תמר את הכמויות הנדרשות.

תקופת הסכם הקצאת הקיבולת הינה עד לסיום הסכמי הייצוא למצרים, אלא אם הגיע לסיומו קודם לכן במקרים הבאים: הפרת התחייבות תשלום שלא תוקנה על ידי הצד המפר; במקרה בו רשות התחרות לא אישרה הארכתו של הסכם הקיבולת וההפעלה בהתאם להחלטת הממונה על התחרות, כאמור לעיל. כמו כן, לכל צד תהיה זכות לסיים את חלקו בהסכם הקצאת הקיבולת ככל שהסכם הייצוא שלו בוטל.

3. הסכם בעלי המניות ב-EMED

בסמוך למועד חתימת הסכמי רכישת המניות, חתמו בעלי המניות ב-EMED על הסכם בעלי מניות המסדיר את מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות ב-EMED, ובכלל זאת הוראות בדבר החלטות מהותיות שתתקבלנה פה אחד. כמו כן, נקבעו הסדרי זכות סירוב ראשונה על העברת מניות ב-EMED.

4. הסכם עקרונות לשימוש בתשתיות נוספות

בד בבד עם חתימת הסכמי רכישת המניות, כמתואר לעיל, נחתם הסכם עקרונות בין השותפות ונובל לבין השותף המצרי (אשר בהחזקתו הצינור הפן ערבי) במקטע מאל עריש לעקבה, וחברה קשורה של דולפינוס, לפיו הסכימו הצדדים, כי השותפות ונובל תקבלנה גישה לקיבולת נוספת במערכת ההולכה המצרית, באמצעות הצינור הפן-ערבי, בנקודת הכניסה למערכת ההולכה המצרית באזור עקבה אשר תאפשר הזרמת גז בכמויות נוספות מעבר לכמויות הגז שיוזרמו דרך צינור EMG (להלן - התשתית הנוספת) לשם יישום הסכם דולפינוס והסכמים נוספים למכירת גז טבעי למצרים. כמו כן, הסכימו הצדדים לבחון פרויקטים נוספים להולכת גז טבעי מישראל למתקנים וללקוחות פוטנציאליים במצרים.

ו. בלוק 12 קפריסין

1. לשותפות קיים הסכם זיכיון, לפיו מחזיקה השותפות 30% מהזכויות במאגר אפרודיטה בבלוק 12 שבשטח המים הכלכליים של קפריסין. מפעילת העסקה המשותפת הינה נובל קפריסין.

2. בחודש יוני 2015 הודיעו השותפות ביחד עם שותפיהן במאגר אפרודיטה לממשלת קפריסין, על הכרזת מסחריות ומתווה מוצע לפיתוח מאגר אפרודיטה.

3. ביום 7 בנובמבר, 2019 נחתם בין בעלי הזכויות בהסכם הזיכיון (להלן - השותפים) לבין ממשלת קפריסין תיקון להסכם הזיכיון, במסגרתו שונה, בין היתר, מנגנון החלוקה של תפוקת הגז הטבעי מהמאגר בין השותפים לבין רפובליקת קפריסין, במקביל לכך, הוענק לשותפים רישיון הפקה וניצול (Exploitation License) (להלן - רישיון ההפקה) ואושרה תוכנית פיתוח והפקה למאגר (להלן - תוכנית הפיתוח).

באור 12: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

1. בלוק 12 קפריסין

4. במסגרת התיקון להסכם הזיכיון (להלן - התיקון), התחייבו השותפים, בין היתר, לעמוד באבני הדרך העיקריות לקידום פיתוח המאגר, כדלקמן:

- א. ביצוע קידוח הערכה/פיתוח בשטח בלוק 12 בהתאם לתכנית הפיתוח והשלמתו בתוך 24 חודשים ממועד קבלת רישיון ההפקה; או במועד מאוחר יותר בהתקיים תנאים מסויימים אשר בהתקיימם יהיו השותפים זכאים לקבלת אורכה.
- ב. השלמת התכנון ההנדסי המפורט (Front End Engineering Design – FEED) (להלן: "FEED"), העברת התוצרים בהתאם לתכנית הפיתוח וקבלת החלטת השקעה סופית (FID) לפיתוח המאגר, תוך 48 חודשים מיום קבלת רישיון ההפקה (קרי עד 2023).

בהסכם הזיכיון נקבעו תנאים מסויימים אשר בהתקיימם יהיו השותפים זכאים לקבלת אורכה לצורך עמידה באבני הדרך הנ"ל, כאשר המועד האחרון לקבלת החלטת השקעה סופית (FID) יהא בתום 6 שנים מיום קבלת רישיון ההפקה. יצוין כי אי-עמידה באבני הדרך שהוגדרו בהסכם הזיכיון תהווה עילה לביטול הזיכיון, אלא אם זו נבעה מ"כח עליון" (כהגדרתו בהסכם הזיכיון).

5. עוד יצוין כי במסגרת התיקון נערכו בהסכם הזיכיון שינויים ועדכונים נוספים, בין היתר, בנוגע להעברת זכויות על ידי הצדדים, אישור תוכנית עבודה ותקציב שנתי, אופן אישור שינויים בתוכניות ובתקציבים, אופן חישוב ההוצאות שונות, שינויים בקשר לעילות לביטול הזיכיון, הסדרים בנוגע להבטחת האטימה, הפירוק והפינוי של קידוחים ומתקנים בסיום תקופת הזיכיון, ועוד.

6. רפובליקת קפריסין זכאית לקבל בונוסים חד פעמיים מבעלי הזכויות בבלוק 12 בהתקיים אבני דרך ביחס לקצב ההפקה היומי הממוצע לתקופה רצופה בת 30 ימים. הסכם הזיכיון קובע מנגנוני חלוקה של תפוקת נפט וגז טבעי. יצוין, כי רפובליקת קפריסין רשאית לקבל את חלקה בנפט או בגז הטבעי המופק, כולו או חלקו, בעין.

7. במועד חתימת התיקון אישרה ממשלת קפריסין את תכנית הפיתוח וכן העניקה רישיון הפקה לתקופה של 25 שנה עם אפשרות הארכה בעד 10 שנים נוספות. תוכנית הפיתוח, כפופה לעדכונים לאור תוצאות ה-FEED, וההתקדמות בהיבטים המסחריים והפיננסיים של הפרויקט, וכוללת הקמת מתקן טיפול והפקה צף בשטח הרישיון, בעל יכולת הפקה מקסימלית משוערת של כ-800 MMCF ליום, באמצעות 5 בארות הפקה בשלב הראשון ומערך הולכה תת-ימי לשוק המצרי. בהתאם להערכה עדכנית של המפעילה, שנמסרה לשותפות ולממשלת קפריסין, ובטרם סיום בדיקות היתכנות טכניות-כלכליות, לרבות ביצוע ה-FEED, העלות המשוערת של תוכנית הפיתוח, ללא עלות הקמת הצנרות אל שווקי היעד, מוערכת ב-2.5 עד כ-3 מיליארד דולר (במונחי 100%). התקציב המוערך לתוכנית העבודה עד למועד קבלת החלטת השקעה סופית הוא כ-150-200 מיליון דולר (בגין 100%). גיבוש תוכנית הפיתוח והגעה לשלב של קבלת החלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר אפרודיטה כפופים, בין היתר, לביצוע קידוח הערכה/פיתוח נוסף ול-FEED, הסדרים מסחריים לפיתוח הצנרות לייצוא, חתימה על הסכמים לאספקת גז טבעי והתקיימות התנאים המתלים באותם הסכמים, אישורים רגולטוריים וכן ביצוע הסדרים מימוניים. יצוין כי, העלויות המשוערות הנ"ל אינן כוללות עלויות בגין פיתוח והקמת צנרת לייצוא הגז הטבעי ממאגר אפרודיטה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

1. בלוק 12 קפריסין (המשך)

8. מאגר אפרודיטה מצוי ברובו המכריע בשטח המים הכלכליים של קפריסין, ואחוזים בודדים בשטח רשיון 370/ישי אשר מצוי בשטח המים הכלכליים של ישראל. יצוין כי, השותפים במאגר אפרודיטה קיבלו פניות הן מהשותפים ברשיון ישי והן ממשרד האנרגיה לגבי הצורך בהסדרת זכויות הצדדים כאמור טרם קבלת החלטה על פיתוח מאגר אפרודיטה. עמדת השותפים במאגר אפרודיטה היא כי העניין נתון לסמכות הממשלות וכי הם יפעלו בהתאם למנגנון להסדרת זכויות הצדדים ככל שייקבע על-ידי הממשלות ובהתאם לדין הבינלאומי. עוד יצוין כי, בהמשך למגעים שהתקיימו בין ממשלות ישראל וקפריסין להסדרת זכויות הצדדים במאגר אפרודיטה, ביום 9.3.2021 חתמו הממשלות כאמור על מכתב עקרונות המנחה את השותפים במאגר אפרודיטה ואת בעלי הזכויות ברשיון ישי לנהל משא ומתן ישיר להסדרת סוגיית גלישת מאגר אפרודיטה, הכולל עקרונות ולוחות זמנים לניהול המשא ומתן.

2. בחינות ירידת ערך נכסים בתחום הגז והנפט בישראל והסביבה:

בהמשך לאמור בבאור 1' 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 השותפות 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 Reserves) 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 10.1.2020 ו- 13.1.2020, 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 12'יג'1(ד') ובאור 12'יג'2(ד')) (להלן) 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.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ז. בחינות ירידת ערך נכסים בתחום הגז והנפט בישראל והסביבה: (המשך)

5. שימוש בשיעור היוון משוקלל (WACC) (אחרי מס) של כ- 11.2% במאגר לווייתן ושל כ- 9.45% בתמלוגים המיוחסים לחברה, דלק אנרגיה וחברת כהן פיתוח.

השווי ההוגן המצרפי של נכסי הנפט והגז בפרויקט תמר (22%) לרבות שווי תמלוגי על המיוחסים לחברת כהן פיתוח, בניכוי עלויות מימוש, נאמד ליום 31 במרס, 2020 בכ- 1,342 מיליוני דולר (כ- 4,784 מיליוני ש"ח) והיה נמוך מהיתרה הפנקסנית של הנכסים ליום 31 במרס, 2020 שהסתכמה לכ- 1,358 מיליוני דולר (כ- 4,841 מיליוני ש"ח) - השקעות בנכסי גז ונפט בניכוי התחייבויות לסילוק ונכסים אחרים לזמן ארוך הקשורים בפרויקט). לפיכך, ברבעון הראשון לשנת 2020 חלה ירידת ערך של כ- 16 מיליוני דולר (כ- 57 מיליוני ש"ח) בשווי הנכסים המיוחסת במלואה לזכויות שאינן מקנות שליטה. בעניין שווי נכסי הנפט והגז של פרויקט תמר ליום 31 בדצמבר, 2020, ראה פסקה ג' (6) לעיל.

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.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לא התקיימו סממנים המצביעים על הצורך לבחינה מחדש של סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז בפרויקט לווייתן ביחס לבחינה שנעשתה ליום 31 במרס, 2020.

המוניטין המיוחס לפעילות חיפוש 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 חיפוש נפט. בהתאם להערכות השווי כאמור לעיל, שווי השימוש של הפעילות עולה משמעותית על ערכה הפנקסני ולפיכך, לא נדרשה הפרשה לירידת ערך של המוניטין האמור.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 יתרת המוניטין לאחר הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס למאגר תמר מסתכמת לסך של כ- 330 מיליוני ש"ח מתייחסת לפעילות חיפוש והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (בעיקר מאגרי לווייתן ואפרודיטה). למועד זה לא התקיימו סממנים המצביעים על הצורך לבחינה מחדש של סכום בר ההשבה של נכסי הנפט והגז בישראל והסביבה לרבות גם לאור דוחות המשאבים ליום 31 בדצמבר 2020 ביחס למאגר לווייתן.

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

1. כאמור בסעיף טו' להלן, על-פי מתווה הגז, היה על השותפות ונובל למכור את כלל זכויותיה בחזקות שבשטחן מצויים מאגרי הגז "תנין" ו-"כריש", לא יאוחר מהמועד הקובע והכל בהתאם לתנאי מתווה הגז ולתנאי החזקות. ביום 16 באוגוסט, 2016, נחתם הסכם בין השותפות (להלן - המוכרת) לבין חברת Ocean Energean Oil and Gas Ltd. (להלן - הרוכשת או אנרג'אן), למכירת כלל זכויות השותפות ונובל בחזקות, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם. במועד השלמת העסקה שילמה הרוכשת לשותפות סך של 40 מיליון דולר. יתרת התמורה, בסכום כולל של 108.5 מיליון דולר, משולמת לשותפות בעשרה תשלומים שנתיים שווים (להלן - התשלומים השנתיים או הלוואה) ובתוספת ריבית במנגנון ובשיעור שנקבע בהסכם החל מחודש מרס 2018. בנוסף כללה התמורה עבור מכירת החזקות מתן זכות לקבלת תמלוגים בקשר עם גז טבעי וקונדנסט שיופקו מהחזקות, בשיעור של 7.5% - לפני תשלום היטל רווחי נפט מכח חוק מסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - ההיטל) בקשר לחזקות, ובשיעור של 8.25% - ממועד תחילת תשלום ההיטל, וזאת בניכוי התחייבות לתשלום תמלוגי על אשר הועברו לרוכשת במסגרת ההסכם להן התחייבה המוכרת ביחס לחלקה ובהתאם לחובת תשלומים לבעלי התמלוגים.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

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

1. (המשך)

ביום 11.2.2021 פרסמה אנרג'יאן, בין היתר, דוח משאבים שנערך על-ידי צד שלישי, מדוח המשאבים עולה כי הזרמת הגז ממאגר כריש צפויה להתחיל, להערכת צד שלישי, בתחילת שנת 2022.

ביום 15.4.2019 הודיעה אנרג'יאן אודות ממצא גז טבעי (Discovery) בקידוח כריש צפון. לפי פרסומי אנרג'יאן, התוכנית לפיתוח מאגר כריש צפון שהוגשה על ידי אושרה על-ידי משרד האנרגיה בחודש אוגוסט 2020, והחלטת השקעה סופית לפיתוח מאגר כריש צפון התקבלה ביום 14.1.2021. ההפקה ממאגר זה צפויה להתחיל במחצית השנייה של שנת 2023. למיטב ידיעת החברה, הנתונים המעודכנים בנוגע למשאבים המיוחסים למאגר כריש, תנין וכריש צפון (להלן בסעיף זה - המאגרים) פורסמו לאחרונה על ידי אנרג'יאן ביום 11.2.2021. על פי דיווח זה כוללים המאגרים ליום 31.12.2020, עתודות גז טבעי (2P) בהיקף של כ- BCM 98.4 ונוזלים פחמימניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי, ראה להלן) בהיקף של כ-99.6 מיליון חביות (זאת לעומת משאבים (2P+2C) של גז טבעי בהיקף של כ- BCM 98.6 ונוזלים פחמימניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי, ראה להלן) בהיקף של כ-82 מיליון חביות בהתאם לפרסום קודם של אנרג'יאן מחודש אפריל 2020). בנוסף, ציינה אנרג'יאן כי כושר ההפקה והטיפול של מתקניה יגיע לכ- 8 BCM לשנה בשנת 2023.

להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והתשלומים השנתיים: שיעור היוון לתשלומים השנתיים נאמד ב-7.25% (2019: 6.5%); שיעור ההיוון שנאמד לרכיב התמלוגים נאמד ב-12% (2019: 11%); מועדי הפקת הגז מחזקת כריש: 1.4.2022 עד 31.12.2040; תחזית קצב הפקת שנת ממוצע מחזקת כריש: כ- BCM 3.91 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנת ממוצע מחזקת כריש של כ- 5.0 מיליון; מועדי הפקת הגז מחזקת תנין: 1.1.2027 עד 31.12.2036; תחזית קצב הפקת שנת ממוצע מחזקת תנין: כ- BCM 2.51 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנת ממוצע מחזקת תנין של כ-0.44 מיליון חביות קונדנסט; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל נוזלים פחמימניים (קונדנסט ונוזלי גז טבעי, ראה להלן) ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמדו בכ- BCM 98.4 (2019: כ- BCM 92) ובכ- MMBBL 99.6 (2019: כ- MMBBL 49), בהתאמה.

סעיף הכנסות המימון בתקופת הדוח כולל סך של כ-278 מיליון ש"ח ברמת השותפות הנובע משערוך שווי התמלוג מהחזקות. העדכון כאמור נובע בעיקר מעלייה בהערכות אנרג'יאן לגבי המשאבים המותנים בחזקות, שינוי בשיעור ההיוון, שינוי בתחזית קצב ההפקה, מחיר הקונדנסט וכן בגין חלוף הזמן.

2. ביום 8 ביולי, 2020 הושלמה עסקה במסגרתה מכרו החברה ודלק 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 מיליון 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 בשנת 2020 הפסד (לאחר השפעת המס) בסך של כ-44 מיליון ש"ח.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. עסקת "ים תטיס"

1. ההפקה ממאגר ים תטיס החלה בשנת 2004. החל משנת 2013 החלה ירידה ביכולת ההפקה ממאגר זה. בחודש מאי 2019 הודיעה מפעילת העסקה המשותפת ים תטיס לשותפים בפרויקט ים תטיס, לרבות השותפות, על הפסקת הפקת הגז הטבעי ממאגר מרי B.

א. הסדרה מסחרית של התפעול וההפקה מפרויקט ים תטיס ומפרויקט תמר:

החל מחודש מאי 2013 עד וכולל חודש ספטמבר 2017, וכן מחודש מאי 2019 מספק מאגר תמר (חלף מאגר ים תטיס) מכוח הסכמים לאספקת גז בין שותפי ים תטיס לבין לקוחותיהם (להלן - הלקוחות הסופיים). אספקת הגז כאמור, בוצעה הן על-ידי שותפי תמר המשותפים לפרויקט ים תטיס ואשר להם התחייבויות מכוח ההסכמים כאמור והן על-ידי שותפי תמר שאינם משותפים לפרויקט ים תטיס (ואשר אינם מחויבים מכוח ההסכמים כאמור). התמורה אשר התקבלה מהלקוחות הסופיים, בצירוף התמורה המשקפת את חלקה של קבוצת דלק, אשר הינה בעלת זכויות בים תטיס ואינה בעלת זכויות ישירות בתמר, התחלקה באופן שבו שותפי תמר שאינם שותפי ים תטיס, קיבלו מחיר גז טבעי השווה למחיר הממוצע החודשי של גז טבעי שסופק במהלך אותו חודש מכוח הסכמים אשר נחתמו בין שותפי תמר ללקוחותיהם, והיתרה הכספית שנותרת חולקה בין שותפי ים תטיס שלהם זכויות בפרויקט תמר, לפי חלקם בפרויקט תמר. חלוקה זו איפשרה שמירה על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. לפרטים בדבר תביעה שהגישו השותפות ונובל שלהם גם זכויות בפרויקט ים תטיס בקשר עם שיעור התמלוגים לה זכאית המדינה בגין הכנסות הנובעות מאספקת גז טבעי במסגרת מתווה המכירה כאמור, ראה באור 24'א(3) להלן.

בחודש מאי 2018 התקשרו שותפי ים תטיס עם שותפי תמר בהסכם על בסיס מזדמן (אשר עודכן בחודש ספטמבר 2018), למכירת עודפי הפקה ממאגר ים תטיס (שאינם מהותיים) לשותפי תמר, לשם מכירתם ללקוחות פרויקט תמר לתקופה של 24 חודשים החל מיום 1 באוקטובר 2017. ההסכם זה הסתיים עם הפסקת ההפקה ממאגר מרי B בחודש מאי 2019.

ב. ביום 3.5.2020 נחתם הסכם (להלן הסעיף זה - ההסכם) בין השותפות, נוכל, קבוצת דלק בע"מ ורציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת (להלן - רציו), לאספקת גז טבעי במסגרת אספקת הגז ללקוחות אשר חתמו הסכמים מוקדמים עם כל אחד משותפי ים תטיס תבוצע ממאגר לווייתן. בהתאם שותפי ים תטיס שהינם שותפי לווייתן (קרי - השותפות ונובל), נוטלים מן הגז שברשותם (בהתאם לשיעור אחזקותיהם בים תטיס) ואילו יתרת הגז הנדרש לאספקה על ידי קבוצת דלק, תירכש מרציו בהתאם לתמורה שנקבעה בהסכם כאמור שהינה המחיר הממוצע החודשי שנקבע בהסכמים אשר נחתמו בין שותפי לווייתן ללקוחותיהם במשק המקומי.

2. הסכם למתן זכויות שימוש במתקני פרויקט ים תטיס

בחודש יולי 2012 נחתם הסכם התקשרות (להלן - ההסכם) בין השותפים בעסקה המשותפת ים תטיס (להלן - קבוצת "ים תטיס") מצד אחד לבין השותפים בחזקת I/12 תמר ובחזקת I/13 דלית (להלן - פרויקט תמר ו-קבוצת תמר, בהתאמה) מצד שני, לפיו קבוצת ים תטיס תעניק לקבוצת תמר זכויות שימוש במתקנים הקיימים בפרויקט ים תטיס לרבות הבארות, פלטפורמת מרי-B, מערכת הדחיסה, הצנרת ומתקן הקבלה באשדוד וכן ניתנה לקבוצת תמר הזכות לשדרג ו/או להקים מתקנים לצורך הובלה ואחסון של גז טבעי מפרויקט תמר (להלן - מתקני ים תטיס), זכויות השימוש במתקנים תינתנה בכפוף לשמירת קיבולת לגז המופק מפרויקט ים תטיס בצנרת ובמתקן הקבלה.

באור 12: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

ט. עסקת "ים תטיס" (המשך)

על-פי האישורים וההנחיות שנתקבלו בחודש ינואר 2021 לאחר תאריך המאזן מהממונה על ענייני הנפט, נערכת המפעילה לביצוע פירוק (Decommissioning) ונטישה של מתקני הפרויקט, למעט הפלטפורמה, ולרבות בארות ההפקה והציוד התת-ימי, בהתאם לתוכנית פירוק מאושרת אשר צפויה להתבצע בשנים 2021-2022. במקביל, מתקיים דיון בין הצדדים האמורים בקשר עם בקשת המפעילה לאשר "אחסון קר" של פלטפורמת ים תטיס, שתאפשר, בין היתר, את הפיכתה ללא מאוישת. כן מתקיים דיון אודות שימושים עתידיים אפשריים ו/או פירוק ונטישה של פלטפורמת ים תטיס וזאת בשם לב לזיקה המתקיימת בין מתקני פרויקט ים תטיס לבין ההפקה מפרויקט תמר. חלק הקבוצה בעלויות הנטישה (למעט עלויות נטישת הפלטפורמה) מסתכמות בסך כולל של כ-85 מיליון דולר כאשר מתוכנן סך של כ-68 מיליון דולר (כ-219 מיליון ש"ח) מוצגות בזמן הקצר בסעיף "הפרשות והתחייבויות אחרות".

י. הערכות עתודות גז טבעי, קונדנסט ומשאבים מותנים (ברמת 100% הפרויקטים)

[illegible]

(*) לדעת הממונה על פי חוות דעת של חברה בינלאומית שניתנה למשרדו, כמות הגז הטבעי המשוערת אשר תופק ממאגר לווייתן הינה TCF17.6 וזאת לפי תכנית ההפקה אשר הוגשה במסגרת הבקשה לאישור תכנית הפיתוח

(**) כמות העתודות המפותחות (Proved Developed Producing)

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, הקונדנסט והמשאבים מותנים בזכויות של השותפות בחזקות, ברישיונות ובזיכיון לחיפושי נפט וגז מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעיל בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. ההערכות בגין כמויות הגז הטבעי והקונדנסט 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 מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפושים והפקה של נפט וגז טבעי.

באור 12: - השקעות בחיפויים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. מימון בשותפות

1. אגרות חוב (תמר בונד)

בחודש מאי 2014 הושלם הליך ההנפקה של אגרות חוב שהוצעו על-ידי דלק ואבנר (תמר בונד) בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה יעודית (SPC) המוחזקת במלואה על ידי השותפות, לפיו הונפקו אגרות חוב בהיקף כולל של 2 מיליארד דולר. תמורת ההנפקה הועמדה על-ידי המנפיקה כהלוואות לשותפות, ובתנאים זהים לתנאי אגרות החוב (Back To Back) (להלן - ההלוואה). אגרות החוב הונפקו ב-5 סדרות שונות. יתרת הסדרות שונות לתאריך המאזן הינה כדלקמן:

מועד פרעון	ריבית קבועה	ערך נקוב ליום 31 בדצמבר, 2020 במליוני דולר	
דצמבר 2023	5.082%	320	סדרה 4
דצמבר 2025	5.412%	320	סדרה 5

להבטחת פירעון אגרות החוב שיעבדה השותפות את זכויותיה בפרויקט תמר ובעיקרן, זכויותיה של השותפות בחזקת תמר, בהסכמי מכירת גז וקונדנסט, בהסכם התפעול המשותף בין כל השותפים בפרויקט תמר וזכויות הצדדים בצידוד המשותף תחתיו (לרבות הפלטפורמה, בארות, מתקנים מערכת ההפקה וציוד נוסף), בהסכם למתן זכויות שימוש במתקני ים תטיס, חשבונות בנק הכוללים בין היתר את החשבונות בהם מופקדות הכנסות השותפות ממכירת גז וקונדנסט מפרויקט תמר, בפוליסות ביטוח (למעט ביטוח אחריות) לביטוח נכסי פרויקט תמר, במניות המנפיקה וכי"ב (להלן יחד - הבטחונות או הנכסים המשועבדים).

הבטחונות לפירעון אגרות החוב הינם מתוך פרויקט תמר מבלי שתהיינה ערבויות או בטחונות חיצוניים לפרויקט תמר. ברם, כל עוד לא התקיימו תנאים מסוימים ולפחות עד שיחלפו 4 שנים ממועד הנפקת אגרות החוב, תהא לבעלי אגרות החוב זכות חזרה לנכסים אחרים של השותפות לגבי מחצית מן הכספים שמשכה ושתמשוך השותפות מתוך החשבונות המשועבדים עד לאותו מועד. זכות החזרה של בעלי אגרות החוב מוגבלת בסכום וכן מוגבלת אך ורק לנכסים שלא שועבדו או שישועבדו על-ידי השותפות בשעבוד (Limited Recourse) ומבלי שבעלי אגרות החוב זכאים לפתוח בהליכי פשיטת רגל כנגד השותפות. יצוין, כי השעבודים האמורים כפופים לזכויות תמלוגים של המדינה וכן לזכויות בעלי תמלוגים אחרים הזכאים לקבל תמלוגים מהשותפות (החברה ובעלי ענין), וכי לטובת בעלי התמלוגים הנ"ל רשומים שעבודים על זכויות השותפות בחזקת תמר להבטחת ההתחייבות לתשלום התמלוגים אשר יהיו בתוקף עד לפירעון אגרות החוב. במסגרת העסקה נטלו על עצמן המנפיקה והשותפות מספר מחויבויות (Covenants) כלפי מחזיקי אגרות החוב, הכוללות, בין היתר, את המחויבויות הבאות: מגבלות על יצירת שעבודים נוספים על הנכסים המשועבדים ומכירתם; מגבלות על ביצוע מיזוג או שינוי מבני כמפורט במסמכי ההנפקה, מגבלות על תיקון או שינוי הסכם התפעול המשותף, הסכם השימוש במתקנים או הסכמי מכירת הגז, כמפורט במסמכי ההנפקה; מגבלות על הגדלת סדרת אגרות החוב או לקיחת חוב נוסף שמובטח בנכסים המשועבדים בכפוף לעמידה במספר תנאים; התחייבות לביצוע מעקב דירוג של אגרות החוב על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות שדירגו את החוב. בנוסף לכך, הוגדרו מגבלות ותנאים למשיכת העודף התזרימי שינבע מפרויקט תמר.

כמו כן, הוגדרו אירועי הפרה (Events Of Default) אשר בהתקיימם 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.

באור 12: - השקעות בחיפויים והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. מימון בשותפות (המשך)

1. אגרות חוב (תמר בונד) (המשך)

לשותפות קיימת הזכות לבצע בכל עת פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה, בכפוף לעמלת פירעון מוקדם. פירעון מוקדם בעקבות אירועים שונים שנקבעו באגרות החוב (ובין היתר, כאמור לעיל, מכירת זכויות בתמר), יכול שיעשה ללא עמלת פירעון מוקדם. עוד יצוין, כי תקופה מסוימת לפני כל מועד פירעון קרן של סדרת אגרות חוב, נדרשת המנפיקה לצבור כספים בחשבון המשועבד לקראת מועד פירעון הקרן הצפוי. נכון לתאריך הדוחות הכספיים עמדה השותפות בתנאים ובהתחייבויות לפי שטר הנאמנות. בשנת הדוח פרעה השותפות את סדרה 2020 אשר בחלקה נפרעה בחודש יולי 2020 בפרעון מוקדם.

יצוין כי ליום 31 בדצמבר 2020, יתרת אגרות החוב "תמר בונד" מוצגת במאזן המאוחד במסגרת התחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה (ראה גם סעיף ג'(6) לעיל).

2. 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. אגרות החוב הונפקו בארבע סדרות. הקרן והריבית של אגרות החוב הן דולריות. ריבית אגרות החוב של כל אחת מהסדרות תשולם פעמיים בשנה, ביום 30 ליוני ויום 30 בדצמבר. ביום 3 באוגוסט, 2020 קיבלה המנפיקה את אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - הבורסה) לרישום אגרות החוב למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים של הבורסה (להלן - רצף מוסדיים).

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 הלוואות מתאגידים בנקאיים בסך של כ-2 מיליארד דולר, להפקדת כרית בטחון בסך של 100 מיליון דולר בהתאם לתנאי אגרות החוב, לתשלום עלויות הנפקה המוערכות בסך של כ-30 מיליון דולר, ויתרת התמורה תשמש לשימושים נוספים בהתאם לתנאי אישור הממונה כמתואר בהמשך (להלן - אישור הממונה). להבטחת אגרות החוב וההלוואה, במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב ויתר המסמכים על פיהם יונפקו אגרות החוב (להלן ביחד - מסמכי המימון), שעבדה השותפות לטובת נאמן אגרות החוב (להלן - הנאמן) בשעבוד קבוע ראשון בדרגה את זכויותיה בפרויקט לווייתן (45.34%), ובכלל זאת זכויותיה בחזקות I/14 לווייתן דרום ו-I/15 לווייתן צפון (להלן בסעיף זה - 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, שיעבדה השותפות את המניות המוחזקות על ידה במנפיקה, בחברת NBL Jordan Marketing Limited ובחברת לווייתן מערכת הולכה בע"מ.

נוסף לכך, שיעבדה המנפיקה לטובת הנאמן בשעבוד צף ראשון בדרגה את זכויותיה בכל נכסיה הקיימים והעתידיים וכן שיעבדה 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 שיצרה השותפות לטובת הנאמן כפופים, בין היתר, לתמלוגי המדינה על פי חוק הנפט ולזכויותיהם של הצדדים הזכאים לתמלוגים בגין הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן, לרבות הקבוצה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. מימון בשותפות (המשך)

2. אגרות חוב לווייתן בונד (המשך)

כמקובל בעסקאות מימון מסוג זה, השותפות נטלה על עצמה במסגרת מסמכי המימון תניות, מגבלות, התחייבויות (Covenants) וקיימות עילות 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 בקשר להנפקת חוב נוסף כאמור.

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 שינוי 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 שינוי 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 27.7.2020 קיבלה השותפות אישור מרשות המסים בו נקבע, בין היתר, כי אגרות החוב שיסחרו במסגרת מערכת "רצף המוסדיים" בבורסה הינן אגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל לצורך סעיף 9(ד15) לפקודת מס הכנסה (לענין פטור ממס על ריבית המשולמת לתושב חוץ על אגרות חוב הנסחרות בבורסה) וסעיף 97(ב2) לפקודה (לענין פטור ממס לתושב חוץ על רווחי הון במכירת אגרות החוב הנסחרות בבורסה), והכל בכפוף לתנאים שפורטו באישור רשות המסים והוראות פקודת מס הכנסה והתקנות מכוחה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יא. מימון בשותפות (המשך)

2. אגרות חוב לווייתן בונד (המשך)

מסמכי המימון כוללים מנגנון של מפל תשלומים, לפיו כל הכנסות השותפות מפרויקט לווייתן מועברות לחשבון המשוועד 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 בהתקיימם, 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 מהסמכי 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 מממשלתי 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, ששוויים המצטבר עולה על 35 מיליון דולר יחדלו להיות בתוקף; (11) אם ניתן כנגד המנפיקה פסק דין שאינו ניתן לערעור לתשלום סכום העולה על 35 מיליון דולר אשר לא שולם; (12) אם קיימת הפרה של התחייבות בהסכם להעמדת חוב מובטח אחר בדרגה שווה של המנפיקה בשווי העולה על 35 מיליון 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 לשעבוד החזקות לטובת הנאמן, בעבור מחזיקי אגרות החוב. באישור הממונה נקבע, בין היתר, כי השעבוד ניתן להבטחת פירעון אגרות החוב שתמורתן מיועדת למתן אשראי לשותפות בגובה של עד 2.5 מיליארד דולר סך הכל, לצורך פירעון הלוואות בסך של כ-2 מיליארד דולר (אשר שימשו בעיקר להשקעות בפיתוח פרויקט לווייתן), הפקדת כרית ביטחון בסך 100 מיליון דולר, השקעות בפרויקט לווייתן בלבד ומימון הקמת צנרת שמטרתה ייצוא גז ממאגרי לווייתן ותמר. נכון למועד תאריך הדוחות הכספיים, עמדה השותפות בהתחייבויותיה כאמור לעיל.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. 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% (שיעור אפקטיבי כ-10.1%). 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 (יתרת כרית הבטחון ליום 31 בדצמבר, 2020 כ-19.6 מיליון דולר), 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 תיקון 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(115) ו-97(ב) לפקודת מס הכנסה, בכפוף לתנאים מסוימים שפורטו בהחלטה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יב. 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.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

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

8. (המשך)

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.

ו. 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 תאריך הדוחות הכספיים היחס האמור לשנת 2021 צפוי להיות כ- 2.2).

9. ביום 28 באוקטובר 2020 האיגוח הושלם ובמועד ההשלמה הופקדו כל התקבולים 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 אגרות החוב שהיו בחודש נובמבר 2020 וישמש לפרעונות נוספים של אגרות החוב וזאת בהתאם להוראות תיקון השטר.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי

1. פרויקט תמר

א. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (הנתונים המתוארים מתייחסים ל-100% מהזכויות בנכס הנפט):

	שנת תחילת אספקה	תקופת ההסכם הבסיסית ¹	האם קיימת אפשרות הארכה ²	יתרת כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (BCM) (100%) ³	הכמות שסופקה עד ליום 31.12.2020 (BCM) (100%)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
חברת החשמל ⁴	2013	15 שנים	לחברת חשמל קיימת האפשרות להארכת תקופת ההסכם בשנתיים נוספות, ככל שלא סופקה מלוא כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ-54.4	כ-32.6	בסיס ההצמדה שנקבע בהסכם האספקה הוא מדד המחירים לצרכן האמריקאי (U.S CPI).
דליה אנרגיות	2015	17 שנים	לכל אחד מהצדדים אפשרות להארכת תקופת ההסכם בשנתיים נוספות, ככל שלא סופקה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ-17	כ-6.3	תעריף ייצור החשמל הכולל מחיר רצפה ⁵ .
יצרני חשמל פרטיים אחרים	2013-2020	15-18 שנים למעט הסכם אחד לתקופה של שמונה שנים ושני הסכמים לתקופות קצרות	במרבית ההסכמים מוקנית לשני הצדדים אפשרות להארכתם לתקופה של בין שנה לשלוש שנים נוספות ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ-20.2	כ-19.2	מרבית ההסכמים כוללים נוסחת הצמדה לתעריף ייצור החשמל הכוללת מחיר רצפה.

1 במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז, שתחילתה ממועד ההזרמה ביחס להסכם הרלוונטי, תהיה בהתאם לאמור בטבלה המובאת לעיל, או עד אשר תצרוך הרכשת את הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם, לפי המוקדם.

2 בחלק מהסכמי האספקה בהם קיימת ללקוחות אופציות להארכת ההסכם מוגדרים בהסכם תנאים מסויימים למימוש.

3 כמות זו הינה יתרת הכמות המירבית לאספקת גז הנקובה בהסכמים למשך כל תקופת ההסכמים. הכמות המינימלית אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה יתרת הכמות המירבית לאספקת גז הנקובה בהסכמים למשך כל תקופת ההסכמים. הכמות המינימלית אותה התחייבו הלקוחות לרכוש נמוכה מכמות זו. הכמות האמורה כוללת כמויות אשר הופחתו בפועל בהתאם לאופציית ההפחתה.

4 לפרטים בדבר תנאים שונים שנקבעו במסגרת הסכם פשרה שנחתם עם חברת החשמל ביום 30.1.2021, ראו פסקה ג להלן.

5 ההצמדה לתעריף ייצור החשמל בחוזי האספקה ליצרני חשמל היא בהתאם לתנאי החלופה שנקבעה במתווה הגז הכוללת מחיר רצפה. לפרטים ראו סעיף 12יא להלן.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

1. פרויקט תמר (המשך)

א. הסכמים למכירת גז טבעי וקונדנסט על-ידי שותפי תמר (הנתונים המתוארים מתייחסים ל-100% מהזכויות בנכס הנפט) (המשך)

שנת תחילת אספקה	תקופת אספקת הגז הבסיסית ⁶	האם קיימת אפשרות הארכה?	כמות מירבית כוללת לאספקה (100%) ⁷ (BCM)	הכמות שסופקה עד ליום 31.12.2020 (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
2013-2020	3-7 שנים	בחלק מההסכמים מוקנית לשני הצדדים אפשרות להארכה בתקופה נוספת, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית.	כ- 1.6	כ-6.9	במרבית ההסכמים נקבע מחיר קבוע ללא הצמדה.
2017-2018	15 שנים	לשני הצדדים מוקנית אפשרות להארכה בשנתיים נוספות, ככל שלא נצרכה כמות הגז החוזית בתקופה הבסיסית.	כ- 2.3	כ-0.65	נוסחת הצמדה המבוססת על מחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
2020	כ-15 שנה	במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת בתקופה הבסיסית, תוארך תקופת האספקה בשנתיים נוספות.	כ- 25	כ-0.25	נוסחת הצמדה המבוססת על מחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
			כ-120.5	כ-65.9	
					סה"כ

6 במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז תהיה בהתאם לאמור בטבלה המובאת לעיל, או עד אשר תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם, לפי המוקדם.

7 כמות זו הינה יתרת הכמות המירבית לאספקת גז הנקובה בהסכמים למשך כל תקופת ההסכמים. הכמות המינימלית אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה יתרת הכמות המירבית לאספקת גז הנקובה בהסכמים למשך כל תקופת ההסכמים. הכמות המינימלית אותה התחייבו הלקוחות לרכוש נמוכה מכמות זו. הכמות האמורה כוללת כמויות אשר הופחתו בפועל בהתאם לאופציית ההפחתה..

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

1. פרויקט תמר (המשך)

ב. פרטים נוספים אודות כל ההסכמים למכירת גז טבעי בפרויקט תמר

(1) במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי, התחייבו הרוכשות האמורות לעיל לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן - הכמות המינימאלית). במידה ואותן רוכשות לא ירכשו את הכמות המינימאלית בשנה כלשהי, הן תחוייבנה לשלם למוכרים בעבור ההפרש בין הכמות המינימאלית שהוגדרה לבין הכמות שנרכשה בפועל על ידי הרוכשות. יצוין, כי בהסכמים בהם נכללה התחייבות לכמות המינימאלית כאמור, נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לרוכשות, לאחר שצרכו את הכמות המינימאלית לחיוב בגין שנה מסוימת, לקבל באותה שנה גז ללא תשלום נוסף, וזאת עד ליתרת כמות הגז שלא נצרכה בשנים קודמות ואשר בגינה שילמו למוכרים במסגרת התחייבותן לכמות מינימאלית לחיוב, כאמור לעיל (Make Up). עוד קובעים הסכמי האספקה מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן (להלן - Carry Forward).

(2) בעקבות החלטות הממונה על התחרות בדבר הענקת פטור מהסדר כובל בקשר להסכמים בהם תקופת האספקה הבסיסית ארוכה מ-7 שנים למעט ההסכם עם חברת החשמל (להלן - הסכמים ארוכי טווח), בחלק מההסכמים שנחתמו עם לקוחות ניתנה לכל אחת מהרוכשות אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, כך שזו תעמוד על כ-50% מהכמות השנתית הממוצעת שצרכה בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה (להלן בסעיף זה - האופציה). עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה.

בהקשר זה יצוין, כי במהלך השנים 2019-2020, חתמו שותפי תמר על תיקונים להסכמים עם מספר יצרני חשמל פרטיים, לרבות דליה אנרגיות, במסגרתם התחייבו אותם היצרנים לרכוש מפרויקט תמר, את הגז הטבעי שייצרכו במתקניהם במהלך התקופה שהחל ממועד הזרמת הגז ממאגר לויתן ועד למועד שבו אותם היצרנים יממשו את אופציית ההפחתה אם וככל שיממשו. כמו כן, במסגרת אותם התיקונים, הוסכם בין הצדדים כי לצורך חישוב הכמות הממוצעת שצרכו אותם היצרנים תחת ההסכמים האמורים בשלוש השנים שקדמו להודעה על מימוש האופציה ביחס לתקופה, יעשה החישוב על בסיס הכמות המינימאלית (בהתאם למנגנון שנקבע בתיקונים להסכמים כאמור), ולא על בסיס הכמות אשר יצרכו בפועל. כלל התיקונים להסכמים נכנסו לתוקפם, לרבות התיקון להסכם עם דליה אנרגיות.

(3) יצוין כי, במהלך שנת 2020 מסרו מספר לקוחות הודעות על מימוש אופציית ההפחתה האמורה, ובהם יצרני חשמל פרטיים שונים. הודעות אלו צפויות להיכנס לתוקף במועדים שונים במהלך השנים 2021-2022.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

1. פרויקט תמר (המשך)

ב. פרטים נוספים אודות כל ההסכמים למכירת גז טבעי בפרויקט תמר (המשך)

(4) בהתאם לתנאי מתווה הגז, בהסכמים לאספקת גז טבעי שנחתמו החל מיום 16.8.2015 לתקופה העולה על 8 שנים ניתנה לצרכן זכות חד צדדית לקיצור תקופת ההסכם. זכות זו ניתנה גם בהסכמים שנחתמו עד ליום 13.12.2020 לתקופה העולה על 8 שנים. יצוין כי, במהלך שנת 2020 מסרו שני לקוחות הודעה על מימוש אופציית הסיום המוקדם ואלו הסתיימו ביום 1.3.2021.

(5) בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי תמר לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט תמר או במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, הוראות בעניין זכות הצדדים להמחות את זכויותיהם על-פי ההסכמים, פטור מאחריות הצדדים בהתקיימות אירוע כח עליון (כהגדרתם בהסכמים), מנגנונים ליישוב סכסוכים ומחלוקות בין הצדדים, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

ג. פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל

(1) הכמות החוזית הכוללת שנקבעה בהסכם חח"י-תמר (כפי שתוקן) עומדת על כ- BCM 87, והכמות המינימאלית לחיוב, החל מיום 1.1.2019 ועד לתום תקופת ההסכם, תעמוד על כ- BCM 3 לשנה. ההסכם כולל הוראות לעניין חישוב והתאמת הכמות המינימאלית לחיוב ובכלל זה בנסיבות של כח עליון או של אי אספקה על-ידי המוכרים. עוד נקבע, מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על-ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן (להלן: "Carry Forward"), בהתאם רשאת חברת חשמל להפחית את הכמות הנרכשת, תוך ניצול המנגנון כאמור, עד לרמה של BCM 1.75 בשנה (כך שהכמות המירבית הניתנת לניצול בשנה קלנדרית הינה BCM 1.25). הכמות שנצברה לזכות חברת החשמל במסגרת מנגנון ה-Carry forward ליום 31 בדצמבר, 2020 עומדת על כ- BCM 1.85 (עבור 100% מהמאגר).

(2) בהסכם נקבעו שני מועדים בהם רשאי כל צד לבקש התאמת המחיר (בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם), אם אותו צד בדעה כי המחיר שנקבע בחוזה אינו מתאים עוד לחוזה ארוך טווח עם קונה עוגן לצריכת גז טבעי לשימוש בשוק הישראלי: בחלוף 8 שנים ו-11 שנים ממועד ההפעלה המסחרית (כהגדרתו בהסכם החל ביום 1 ביולי, 2013) מפרויקט תמר (קרי: 1 ביולי, 2021 ו-1 ביולי, 2024), לפי המוקדם. במועד ההתאמה הראשון (1 ביולי, 2021 - לאחר 8 שנים) ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 25% (תוספת או הפחתה), ובמועד ההתאמה השני (1 ביולי, 2024) ההתאמה שתבוצע למחיר תהיה בטווח של עד 10% (תוספת או הפחתה) מהמחיר באותו מועד. אם שותפי תמר וחברת החשמל לא יגיעו להסכמה על שיעור התאמת המחיר, רשאי כל צד להפנות את העניין להליך בוררות.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

1. פרויקט תמר (המשך)

ג. פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי תמר לבין חברת החשמל (המשך)

(3) ביום ביום 4 באוקטובר 2020 הודיעו חלק משותפי תמר לשותפות ולנובל כי חתמו על הסכם אשר מהווה לטענתם תוספת להסכם חברת החשמל - תמר (להלן - ההסכם שבמחלוקת). לאחר תאריך המאזן, ביום 30 בינואר 2021, חתמו שותפי תמר וחברת החשמל על הסכם פשרה בנוגע למחלוקות שנתגלו בקשר להסכם שבמחלוקת (להלן בסעיף זה - הסכם הפשרה בתמר). במסגרת הסכם הפשרה בתמר נקבע, בין היתר, כי: (1) ההסכם שבמחלוקת יבוטל ויהא חסר כל תוקף ונפקות; (2) עד ליום 30 ביוני 2021 תוכל חברת החשמל לרכוש ממאגר תמר כמות של BCM 1.25, במחיר נמוך ממחיר הסכם חח"י-תמר, המשתנה לפי הכמות הנרכשת, מתוכה כ- BCM 0.81 אשר סופקו בשנת 2020, וכן, בתנאים מסוימים, כמויות נוספות ככל שאלה לא תוספקנה על-ידי שותפי לווייתן על פי הסכם חברת חשמל-לווייתן. כמויות הגז שסופקו ותוספקנה במחיר מופחת כאמור, לא תילקחנה בחשבון לצורך חישוב ה-Take or Pay וה-Carry Forward בשנים 2020 ו-2021 מהסכם חברת חשמל תמר כמפורט לעיל.

עוד נקבע בהסכם הפשרה בתמר, כי הכמות החוזית היומית המירבית ששותפי תמר יהיו מחוייבים לספק לחברת החשמל מכוח הסכם חברת חשמל-תמר במחצית הראשונה של שנת 2021 תוגבל ל- MMBTU 500,000 (לעומת 655,000 MMBTU).

במסגרת הסכם הפשרה ויתרו הצדדים על תביעותיהם בקשר עם המחלוקות. הסכם הפשרה בתמר כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת אישור רשות התחרות, ואישורו של בית-הדין לתחרות לצו מוסכם לפי סעיף 350 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988 לפיו הממונה על התחרות לא תמשיך את הטיפול ולא תנקוט בצעדי אכיפה נגד נובל בגין התלונות שהוגשו כנגדה בקשר לתוספת. ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים תוך 30 ימים ממועד חתימת הסכם הפשרה, וביחס לאישור בית-הדין תחרות - 60 ימים, תהא לכל צד זכות לבטל את ההסכם. לאור הסכם הפשרה כאמור, רשמה השותפות הוצאות בסך של כ- 14.7 מיליון דולר אשר הופחתו מסעיף "הכנסות ממכירת גז טבעי". נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקיימו כל התנאים המתלים האמורים.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

1. פרויקט תמר (המשך)

ד. התקשרויות לייצוא גז טבעי

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם לייצוא גז טבעי מפרויקט תמר בין דלק קידוחים ונובל לבין דולפינוס (להלן - הסכם הייצוא המקורי והרוכשת, בהתאמה). ביום 26.9.2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם תמר-דולפינוס המקורי בין שותפי תמר לבין דולפינוס (להלן - תיקון הסכם תמר-דולפינוס) וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לווייתן ולבין שותפי תמר.

יצוין כי במקביל לחתימת תיקון הסכם תמר-דולפינוס נחתם תיקון להסכם בין שותפי לווייתן לבין דולפינוס (להלן - תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס), לפרטים ראה סעיף 2' להלן. עם התקיימות כל התנאים המתלים לתיקון הסכם תמר-דולפינוס, ביום 24 בדצמבר 2019 עדכנה השותפות כי תיקון הסכם תמר-דולפינוס נכנס לתוקפו.

בחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי והסתיימה הרצת המדחם שהותקן בתחנת EMG באשקלון, החלה הזרמת הגז ממאגר תמר למצרים. בחודש יולי 2020 הסבה דולפינוס את הסכמי הייצוא למצרים ל- Blue Ocean Energy, חברה קשורה של דולפינוס.

אספקת הגז לרוכשת על-פי תיקון הסכם תמר הינה על בסיס מחייב (Firm) (לעומת אספקה על פי הסכם הייצוא המקורי שהיתה על בסיס מזדמן (Interruptible) עם אופציה לשותפי תמר להפוך לבסיס מחייב).

יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי בקשר עם תיקון הסכם תמר-דולפינוס שניתנה לשותפי תמר על-ידי רשות המסים ביום 9 בדצמבר, 2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי תמר להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעומדים בתקשרו או יתקשרו מיום 19 בפברואר, 2018 ועד לתום 3 שנים מלאות מיום החתימה על החלטת המיסוי, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחת תיקון הסכם תמר-דולפינוס, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה בתיקון הסכם תמר-דולפינוס.

להלן תמצית פרטי ותנאי תיקון הסכם תמר-דולפינוס:

- (1) אספקת הגז לרוכשת על-פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס הינה על בסיס מחייב (Firm) (לעומת אספקה על פי הסכם תמר-דולפינוס המקורי שהיתה על בסיס מזדמן (Interruptible) עם אופציה לשותפי תמר להפוך לבסיס מחייב).
- (2) כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת על פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס הינה כ- BCM 25.3 (להלן - הכמות החוזית הכוללת (Firm) בהסכם תמר) (לעומת כ- BCM 32 על פי הסכם תמר-דולפינוס המקורי שהיה, כאמור, על בסיס מזדמן).
- (3) האספקה על-פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס, תחל ביום 30 ביוני 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן: - מועד סיום הסכם תמר-דולפינוס). במקרה שהרוכשת לא תרכוש את הכמות החוזית הכוללת עד ליום 31.12.2034 יהיה כל צד רשאי להאריך את תקופת האספקה בעד שנתיים נוספות.
- (4) על-פי תיקון הסכם תמר-דולפינוס, התחייבו שותפי תמר לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה המתחילה ביום 30 ביוני 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני 2022 - כ- BCM 1 לשנה; ו- (ii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2022 ומסתיימת במועד סיום תיקון הסכם תמר-דולפינוס כ- BCM 2 לשנה, וזאת באמצעות שדרוג המערכות בתחנת EMG באשקלון, לרבות התקנת מדחם נוסף, והגדלת יכולת ההולכה במערכת נתג"ז.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

1. פרויקט תמר (המשך)

ד. התקשרויות לייצוא גז טבעי (המשך)

(5) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון הסכם תמר-דולפינוס, אשר בין היתר מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה- TOP בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל- 50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה 6 להלן, זכותה של דולפינוס להקטין את כמות ה- Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. בשנת הדוח דולפינוס צרכה מהסכם תמר-דולפינוס כ- 0.3 BCM (100%) יצוין כי בעקבות הירידה החדה במחירי האנרגיה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 ירד המחיר היומי הממוצע של הברנט כהגדרתו בהסכם מתחת ל- 50 דולר לחבית (ראה ביאור 24'א1) בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה והשותפות בקשר לתניה הנ"ל).

(6) מחיר הגז שיופק לרוכשת ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". תיקון הסכם תמר-דולפינוס כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של תיקון הסכם תמר-דולפינוס (להלן בסעיף זה: "מועד ההתאמה הראשון" ו-"מועד ההתאמה השני", בהתאמה), בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף לגובה מחיר חבית נפט.

(7) תיקון הסכם תמר-דולפינוס כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם, ובנוסף הוראה לסיום ההסכם במקרה של סיום תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי תמר לספק גם את הכמויות האמורות בתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כמפורט בהסכם, וכן כולל מנגנוני פיצוי במקרה כאמור. תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס כולל אף הוא הוראות דומות.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. פרויקט לווייתן

א. הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן למשק המקומי

במהלך השנים 2016-2020 חתמה השותפות, יחד עם יתר שותפי לווייתן, על מספר הסכמים לאספקת גז טבעי מפרויקט לווייתן, אשר עיקריהם מובאים להלן:

שנת תחילת אספקה	תקופת אספקת הגז הבסיסית ¹	כמות חוזית מירבית כוללת לאספקה (100%) ² (BCM)	הכמות הכוללת שסופקה עד ליום 31.12.2020 ³ (100%) (BCM)	בסיס ההצמדה העיקרי למחיר הגז
חברת החשמל ⁴	עד ליום 30.6.2021	כ-3.6 ⁵	כ-2.4	מחיר גז קבוע שאינו מוצמד.
יצרני פרטיים	2020, או מועד תחילת ההפעלה המסחרית של תחנת הכוח של הרוכשות (לפי המאוחר)	כ-38.3	כ-0.7	נוסחת ההצמדה של מחירי הגז מבוססת במרבית ההסכמים על תעריף ייצור החשמל, וכוללת "מחיר רצפה". במספר הסכמים קצרי טווח קיים מחיר קבוע שאינו מוצמד.
לקוחות תעשייתיים	2020	כ-3.8	כ-0.4	נוסחת ההצמדה במרבית ההסכמים מבוססת בחלקה על הצמדה למחירי הברנט (Brent) ובחלקה לתעריף ייצור החשמל וכוללת "מחיר רצפה". קיימת הצמדה חלקית גם למדד מרווח הזיקוק ולמדד התעו"ז הכללי המפורסם על-ידי רשות החשמל.
הסכם ייצוא - Nepco	2020	כ-45	כ-1.9	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה".
הסכם ייצוא - דולפינוס	2020	כ-60	כ-1.9	נוסחת ההצמדה מבוססת על הצמדה למחירי הברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". ההסכם כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם.
סה"כ	עד ליום 30.6.2021	כ-151	כ-7.25	

¹ במרבית ההסכמים, תקופת אספקת הגז, שתחילתה ממועד ההזרמה ביחס להסכם הרלוונטי, תהיה בהתאם לאמור בטבלה המובאת לעיל, או עד אשר תצרוך הרוכשת את הכמות החוזית המירבית הקבועה בהסכם, לפי המוקדם.

² כמות זו הינה הכמות המירבית אותה התחייבו שותפי לווייתן לספק ללקוחות במשך תקופת ההסכמים. הכמות אותה התחייבו הלקוחות לרכוש הינה נמוכה מכמות זו. יצוין, כי קיימים הסכמים בהם נקבע מנגנון לפיו הרוכש יהא רשאי להגדיל/להפחית את הכמויות הנרכשות (לרבות הכמות המירבית הכוללת) עד למועד הקבוע בהסכם, בהתאם לצרכיו ולהוראות שנקבעו בהסכם. יצוין, כי, במספר הסכמים לא נקובה כמות מירבית לאספקה.

³ בשל העובדה שמדובר בשנת ההפעלה הראשונה של פרויקט לווייתן, הכמויות בשנת 2020 כוללת התחשבות בגין מועד תחילת אספקה מסחרית.

⁴ לפריטים אודות הסכם חברת החשמל ראה פסקה ב להלן.

⁵ בהסכם האספקה המקורי שנחתם עם חברת החשמל לא נקבעה כמות חוזית כוללת מירבית לאספקה. הנתון הנקוב לעיל שווה לכמות הגז שסופקה על פי החוזה עד ליום 31.12.2020 (כ-2.4 BCM). בתוספת כמות נוספת של 1.2 BCM אשר חברת החשמל התחייבה להזמין משותפי לווייתן במהלך המחצית הראשונה של 2021 (בכפוף להתאמות מסוימות) על פי הסכם הפשרה בלווייתן המתואר בפסקה ב.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. פרויקט לווייתן (המשך)

א. הסכמים למכירת גז טבעי מפרויקט לווייתן (המשך)

פרטים נוספים אודות הסכמים למכירת גז טבעי שנחתמו על-ידי שותפי לווייתן

- (1) בכל אחד מהסכמי מכירת הגז הטבעי, התחייבו הרוכשות האמורות לעיל לרכוש או לשלם (Take Or Pay) בעבור כמות שנתית מינימאלית של גז טבעי בהיקף ובהתאם למנגנון שנקבע בהסכם האספקה (להלן - הכמות המינימאלית). יצוין כי, במסגרת ההסכמים האמורים נקבעו הוראות ומנגנונים המאפשרים לכל אחת מהרוכשות האמורות, לאחר ששילמה בגין גז שלא צרכה עקב הפעלת מנגנון הכמות המינימאלית לחיוב כאמור לעיל, לקבל גז ללא תשלום נוסף עד לכמות ששילמה בגין גז שלא צרכה. עוד קובעים הסכמי האספקה מנגנון של צבירת יתרה בגין כמויות עודפות שנצרכו על ידי הרוכשות בשנה כלשהי וניצולה להפחתת חובת הרוכשות לרכישת הכמות המינימאלית כאמור לעיל במספר שנים לאחר מכן - Carry Forward.
- (2) בהתאם למתווה הגז, לכל אחת מהרוכשות בהסכמים שנחתמו עד ליום 13 ביוני, 2017 ולתקופה העולה על 8 שנים, ניתנה אופציה להקטין את הכמות המינימאלית, לכמות השווה ל-50% מהכמות השנתית הממוצעת אותה צרכה בפועל בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה, בכפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם האספקה (להלן בסעיף זה - האופציה). עם הקטנת הכמות המינימאלית יופחתו בהתאם יתר הכמויות שנקבעו בהסכם האספקה. כל אחת מהרוכשות האמורות תהיה רשאית לממש את האופציה הנ"ל בהודעה, שתינתן למוכרים במהלך תקופה של 3 שנים שתחל בחלוף 5 שנים ממועד תחילת הזרמת הגז מפרויקט לווייתן לרוכשת או 4 שנים מהמועד בו אישר הממונה על ענייני הנפט את העברת הזכויות בחזקות כריש ותנין בהתאם למתווה הגז (קרי: 13 בדצמבר, 2020) (לפי המאוחר מבניהם). הודיעה הרוכשת על מימוש האופציה כאמור, תופחת הכמות בחלוף 12 חודשים ממועד מתן ההודעה.
- (3) במרבית הסכמי האספקה נקבעו מספר תנאים מתלים ובהם, בין היתר, קבלת אישורים הנדרשים מצד הרוכשות בקשר עם ההסכם.
- (4) בהסכמי האספקה נקבעו הוראות נוספות, בין היתר, בנושאים הבאים: זכות לסיום ההסכם במקרה של הפרת התחייבות מהותית, זכות שותפי לווייתן לספק גז לרוכשות האמורות ממקורות גז טבעי אחרים, מנגנוני פיצויים במקרה של עיכוב באספקת הגז מפרויקט לווייתן או במקרה של אי אספקת הכמויות הקבועות בהסכם, מגבלות לאחריות הצדדים בהסכם, וכן בנוגע ליחסים בין המוכרים לבין עצמם בכל הקשור לאספקת הגז לרוכשות האמורות.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. פרויקט לויתן (המשך)

ב. פרטים נוספים אודות הסכם אספקת גז בין שותפי לויתן לבין חברת החשמל:

בחודש יוני 2019 נחתם הסכם אספקת גז טבעי בין שותפי לויתן לבין חברת החשמל בהתאם לעקרונות ההליך התחרותי, לפיו תרכוש חברת החשמל משותפי לויתן גז טבעי על בסיס קיבולת פנויה (להלן בסעיף זה – הסכם האספקה). ביום 29 באוקטובר, 2019 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם האספקה. אספקת הגז לחברת החשמל לפי ההסכם החלה ביום 31 בדצמבר, 2019, ועל פי הוראות ההסכם היא תסתיים ביום 30 ביוני, 2021 או במועד תחילת הפקת הגז ממאגר "כריש", לפי המוקדם מביניהם, אלא אם תסתיים מוקדם יותר בהתאם לתנאי ההסכם. בהסכם האספקה נקבע מחיר גז קבוע שאינו מוצמד.

לאחר תאריך המאזן, ביום 30 בינואר, 2021, במקביל לחתימת הסכם הפשרה בתמר, חתמו שותפי לויתן וחברת החשמל על הסכם פשרה (להלן – הסכם הפשרה בלויתן), המתקן את הסכם חברת חשמל-לויתן, במסגרתו, מבלי לגרוע מהתחייבויות הצדדים על פי הסכם חברת חשמל-לויתן, התחייבה חברת החשמל להזמין משותפי לויתן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021 כמות גז טבעי בהיקף של כ- BCM 1.2, ממנה יופחתו כמויות גז מסויימות, כפי שהוסכמו, שעיקרן כמויות גז שיוזמו מלויתן על ידי חברת החשמל ולא יסופקו על ידם וכן כמויות גז שלא יצרכו על ידי חברת החשמל עקב אירועי כוח עליון ו/או תקלות ביחידות ייצור משמעותיות של חברת החשמל (להלן – כמות הבסיס). במידה שחברת החשמל לא תזמין את כמות הבסיס בתקופה האמורה, היא תחויב לשלם לשותפי לויתן בעבור ההפרש שבין כמות הבסיס לבין הכמות שהוזמנה על-ידה בפועל. חברת החשמל תהיה רשאית לצרוך את יתרת כמות הבסיס אותה לא צרכה אך שילמה בגינה, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם הפשרה בלויתן.

בנוסף, שותפי לויתן יעניקו לחברת חשמל הנחה במחיר בגין הזמנת כמויות גז העולות על כ- BCM 0.5 שתוזמן החל מיום 1 בינואר 2021.

בעת חתימת ההסכם, העריכה השותפות כי תסופק לחברת החשמל בתקופת ההסכם כמות של כ- BCM4. במהלך שנת 2020 סופקה ממאגר לויתן לחברת החשמל כמות של כ- BCM2.4. להערכת השותפות, בהתאם להסכם פשרה בלויתן, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2021, תסופק לחברת החשמל כמות נוספת של כ- BCM 1.2.

בדומה להסכם הפשרה בתמר, הסכם הפשרה בלויתן כפוף אף הוא להתקיימותם של תנאים מתלים ואישורים רגולטוריים, ובכלל זאת אישור רשות התחרות ואישורו של בית-הדין לתחרות לצו המוסכם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקיימו כל התנאים המתלים האמורים.

ג. הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לויתן לחברת החשמל הלאומית של ירדן:

בחודש ספטמבר 2016 נחתם הסכם מפורט לאספקת גז טבעי בין NBL Jordan Marketing Limited (להלן – חברת השיווק) לבין חברת החשמל הלאומית של ירדן – The National Electric Power Company (להלן – NEPCO ו-הסכם הייצוא, בהתאמה). חברת השיווק הינה חברה בת בבעלות מלאה של השותפים בפרויקט לויתן, המחזיקים בה באופן יחסי לשיעור החזקותיהם בפרויקט לויתן.

על-פי הסכם הייצוא, התחייבה חברת השיווק לספק ל-NEPCO גז טבעי למשך תקופה של כ-15 שנה החל ממועד תחילת האספקה המסחרית ועד אשר היקף האספקה הכולל יהיה כ- BCM 45. אספקת הגז החלה ביום 1 בינואר, 2020.

נקודת מסירת הגז על פי הסכם הייצוא הינה ביציאה ממערכת ההולכה הישראלית בגבול בין ישראל לירדן. עלות השלמת מערכת ההולכה הישראלית עד לגבול בין ישראל לירדן מוערכת בסכום של כ-120 מיליון דולר (100%, חלקה של השותפות כ-54 מיליון דולר). NEPCO התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז, בהיקף ובהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם הייצוא.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. פרויקט לווייתן (המשך)

ד. הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לדולפינוס

בחודש פברואר 2018 נחתם הסכם בין השותפות ונובל לבין חברת דולפינוס, אשר הסבה כאמור בחודש יולי 2020 את זכויותיה ל- Blue Ocean Energy (להלן בסעיף זה - הרוכשת) לייצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן למצרים (להלן בסעיף זה - הסכם לווייתן-דולפינוס המקורי). ביום 26 בספטמבר, 2019 הושלמה חתימה על הסכם לתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס המקורי בין שותפי לווייתן לבין דולפינוס (להלן - תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס) וכן נחתם הסכם בקשר עם הקצאת הקיבולת הזמינה במערכת ההולכה מישראל למצרים בין שותפי לווייתן ולבין שותפי תמר (לפרטים ראה סעיף יג'ד' לעיל).

ביום 15 בינואר, 2020, החלה ההזרמת הגז הטבעי בהתאם להסכם. בחודש יולי 2020, לאחר שנתקבל היתר הזרמה מרשות הגז הטבעי, הסתיימה הרצת המדחס שהותקן בתחנת EMG באשקלון. התקנת המדחס איפשרה את הגדלת כמות הגז המוזרמת למצרים.

יצוין כי, במסגרת החלטת מיסוי בקשר עם תיקון הסכם לווייתן דולפינוס שניתנה לשותפי לווייתן על-ידי רשות המסים ביום 9 בדצמבר, 2019 ובהתאם לתנאי מתווה הגז, התחייבו שותפי לווייתן להציע ללקוחות חדשים (כהגדרתם במתווה הגז) שעומדים בתקשרו או יתקשרו מיום 19 בפברואר, 2018 ועד לתום 3 שנים מלאות מיום החתימה על החלטת המיסוי, להתקשר בהסכמים למכירת גז טבעי במחיר שיחושב בהתאם לנוסחת תיקון הסכם לווייתן דולפינוס, המבוססת מחיר ברנט (Brent), תוך ביצוע מספר התאמות המפורטות בהחלטת המיסוי לרבות לנוכח מיקום נקודת המסירה בתיקון הסכם לווייתן-דולפינוס.

להלן תמצית פרטי ותנאי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס:

(א) כמות הגז החוזית הכוללת שהתחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת על פי תיקון הסכם לווייתן הינה על בסיס מחייב (Firm) וגדלה באופן ניכר לכ- 60 BCM (לעומת 32 BCM על פי הסכם לווייתן-דולפינוס המקורי) (להלן - הכמות החוזית הכוללת בהסכם לווייתן).

(ב) האספקה על-פי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס החלה ביום 15 בינואר, 2020 ותהא עד ליום 31 בדצמבר, 2034 או עד לאספקת מלוא הכמות החוזית הכוללת, המוקדם מביניהם (להלן - מועד סיום תיקון הסכם לווייתן). על-פי תיקון הסכם לווייתן-דולפינוס התחייבו שותפי לווייתן לספק לרוכשת כמויות גז שנתיות, כדלקמן: (i) בתקופה שהחלה ביום 15 בינואר, 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני, 2020 - כ- BCM 2.1 לשנה; (ii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2020 ומסתיימת ביום 30 ביוני, 2022 - כ- BCM 3.6 לשנה; ו- (iii) בתקופה המתחילה ביום 1 ביולי, 2022 ומסתיימת במועד סיום הסכם לווייתן - כ- BCM 4.7 לשנה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. פרויקט לווייתן (המשך)

ד. הסכם ליצוא גז טבעי מפרויקט לווייתן לדולפינוס (המשך)

(ג) הרוכשת התחייבה לרכוש או לשלם (Take or Pay) עבור כמויות רבעוניות ושנתיות, בהתאם למנגנונים שנקבעו בתיקון הסכם לווייתן דולפינוס, אשר, בין היתר, מאפשרים לרוכשת להקטין את כמות ה-Take or Pay, בשנה בה המחיר היומי הממוצע של הברנט (כהגדרתו בהסכם) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, כך שתעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. יצוין כי, ככל שתופחת הכמות החוזית במקרה של אי הסכמה על עדכון מחיר הגז, כאמור בפסקה (ד') להלן, זכותה של דולפינוס להקטין את כמות ה-Take or Pay כאמור לעיל, תתבטל. בשנת הדוח דולפינוס צרכה מהסכם לווייתן-דולפינוס כ-1.9 BCM (100%) יצוין כי בעקבות הירידה החדה במחירי האנרגיה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 ירד המחיר היומי הממוצע של הברנט כהגדרתו בהסכם מתחת ל-50 דולר לחבית (ראה באור 24'1) בדבר תביעה ובקשה לאישורה כתביעה ייצוגית שהוגשה כנגד השותפות בקשר לתניה הנ"ל).

(ד) מחיר הגז שיופק לרוכשת תחת התיקון להסכם לווייתן-דולפינוס, ייקבע על-פי נוסחה המבוססת על מחיר חבית נפט מסוג ברנט (Brent) וכוללת "מחיר רצפה". התיקון להסכם לווייתן-דולפינוס כולל מנגנון לעדכון המחיר בשיעור של עד 10% (תוספת או הפחתה) לאחר השנה החמישית ולאחר השנה העשירית של ההסכם (להלן בסעיף זה - מועד ההתאמה הראשון ומועד ההתאמה השני, בהתאמה), בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בהסכם. במקרה בו לא יגיעו הצדדים להסכמה בדבר עדכון המחיר כמתואר לעיל, תעמוד לרוכשת הזכות להפחית את הכמות החוזית בשיעור של עד 50% במועד ההתאמה הראשון ובשיעור של עד 30% במועד ההתאמה השני. יצוין כי ההסכם כולל מנגנון תמריצים תלוי כמויות ובכפוף לגובה מחיר חבית נפט.

(ה) התיקון להסכם לווייתן-דולפינוס כולל הוראות מקובלות הנוגעות לסיום ההסכם ובנוסף הוראות במקרה של סיום התיקון להסכם תמר - דולפינוס בין הרוכשת לבין כל השותפים במאגר תמר כתוצאה מהפרתו, ואי הסכמת שותפי לווייתן לספק גם את הכמויות לפי תיקון הסכם תמר - דולפינוס כאמור. תיקון הסכם תמר-דולפינוס כולל אף הוא הוראות דומות.

ה. הסכם לאספקת קונדנסט לבז"ן

בחודש דצמבר 2019 נחתם הסכם (להלן - הסכם בז"ן) לפיו קונדנסט שיופק ממאגר לווייתן יוזרם לצנרת הדלקים הקיימת של חברת קצא"א המובילה למתחם מיכלים של חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) ומשם יוזרם למתקני בז"ן, וזאת בין היתר בהתאם להנחיות רגולטוריות.

הסכם בז"ן הינו על בסיס מזדמן לתקופה של 15 שנים ממועד תחילת ההזרמה של הקונדנסט (בכמויות מסחריות), כאשר לכל צד תהיה זכות לסיים את הסכם בז"ן במתן הודעה מראש של לפחות 360 יום לצד האחר. בנוסף יהיה כל צד רשאי לבטל את הסכם בז"ן בהודעה קצרה יותר בקרות אירועים שונים, לרבות במקרה של הפרה על-ידי הצד האחר וכן בקרות שינויים רגולטוריים ואחרים אשר לא יאפשרו את הזרמת הקונדנסט בהתאם לאמור בהסכם בז"ן.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יג. התקשרויות לאספקת גז טבעי (המשך)

2. פרויקט לווייתן (המשך)

ה. הסכם לאספקת קונדנסט לבז"ן (המשך)

הזרמת הקונדנסט לבז"ן על-פי הסכם בז"ן תתבצע על בסיס מזדמן עד לכמות מקסימלית שהוסכמה בין הצדדים (להלן - הכמות המקסימלית). הצדדים יהיו רשאים לעדכן את הכמות המקסימלית מעת לעת בכפוף לעמידה בתנאים שנקבעו על ידי הרשויות לעניין זה, לרבות משרד האנרגיה והמשרד להגנת הסביבה. בהסכם בז"ן נקבע כי, מסירת הקונדנסט לבז"ן תהיה ללא תמורה, כאשר שותפי לווייתן יישאו בכל ההוצאות, לרבות חשיפת המס, ביחס להזרמת הקונדנסט. במסגרת הסכם בז"ן נקבעו מספר תנאים מתלים, שעיקרם קבלת האישורים הרגולטוריים להזרמת הקונדנסט לבז"ן, לרבות אישורים בכל הנוגע למכירת הקונדנסט ללא תמורה. ביום 29 בינואר, 2020 נכנס הסכם בז"ן לתוקפו. אובדן ההכנסות שנגרם לפרויקט לווייתן עקב תנאי ההסכם אינו מהותי לשותפות.

3. אירועי "כוח עליון" תחת הסכמי מכירת גז טבעי

במרבית הסכמי מכירת הגז הטבעי של השותפות (להלן - ההסכמים), מחויבים הלקוחות לרכוש או לשלם (Take or Pay) בעבור כמות שנתית מינימלית של גז טבעי, בהתאם למנגנונים שנקבעו בהסכמים. עם זאת, הלקוחות עשויים להיות פטורים מחובה זו, בהתרחשות אירוע "כח עליון" המונע מהם מלקיים את התחייבויותיהם, כמוגדר בהסכמים. אירוע "כח עליון" מוגדר כאירוע שאינו בשליטת הלקוח, המונע ממנו את קיום התחייבויותיו תחת ההסכם, ואשר לא ניתן היה למנוע אותו באופן סביר בנסיבות העניין. ההסכמים מפרטים רשימת מקרים אשר לא ייחשבו כאירוע "כח עליון" גם במקרה בו הם אינם בשליטת הלקוח. יצוין כי גם השותפות עשויה להיות פטורה מחובותיה על פי הסכמי מכירת הגז הטבעי בהתרחש אירוע "כח עליון" המונע ממנה מלקיים את התחייבויותיה לפי ההסכמים. ככל שאירוע "כח עליון" נמשך לאורך תקופה ממושכת הקבועה בהסכם מכירת גז טבעי (בדרך כלל בין שנה ועד לשלוש שנים) והוא משפיע באופן מהותי על יכולת צד להסכם לקיים את התחייבויותיו כאמור לעיל, הדבר עלול להוות עילה לביטול ההסכם. לפיכך, התרחשות של אירוע "כח עליון" לתקופה ארוכה, המשעה את התחייבויותיו של לקוח לרכישת כמות משמעותית של גז טבעי, עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות השותפות.

4. הערכות בדבר כמויות הגז ומועדי האספקה

ההערכות בדבר כמויות הגז הטבעי שתירכשנה על ידי הרוכשות האמורות לעיל בפרויקטים לווייתן ותמר, ותחילת מועדי האספקה על-פי הסכמי האספקה, מהוות מידע אשר אין כל ודאות כי יתממש, כולו או חלקו, והעשוי להתממש באופן שונה מהותית, וזאת עקב גורמים שונים לרבות עקב אי התקיימות התנאים המתלים בכל אחד מהסכמי האספקה (ככל שאלו טרם התקיימו), אי קבלת אישורים רגולטוריים, שינויים בהיקף, בקצב ובעיתוי צריכת הגז הטבעי על-ידי כל אחת מהרוכשות האמורות, מחירי הגז שיקבעו בהתאם לנוסחאות הקבועות בהסכמי האספקה, תעריף ייצור החשמל, שער חליפין דולר-שקל (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מחירי הברנט (ככל שרלבנטיים להסכם האספקה), מדד המחירים האמריקאי (U.S CPI) (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), הקמת והפעלת תחנות הכח ו/או מתקנים אחרים של הרוכשות (ככל שרלבנטי להסכם האספקה), מימוש האופציות הניתנות בכל אחד מהסכמי האספקה ומועד מימושו וכיוצ"ב.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יד. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים

1. מתחילת ההפקה ממאגר תמר משלמת השותפות, תחת מחאה, מקדמות על חשבון תמלוגים למדינה בשיעורים שבין 12%-11.3% כפי שנקבעו על ידי משרד האנרגיה.
2. בחודש ספטמבר 2020 פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה הוראות פרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר בפרויקט תמר (להלן - ההוראות הפרטניות), במסגרתן נקבע שיעור ההוצאות המוכרות בניכוי בחישוב שווי התמלוג בפי הבאר. בהתבסס על אומדנים והערכות השותפות, אין פערים מהותיים בין הסכומים שנקצפו לרווח או הפסד 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 מפרויקט תמר לבין הסכומים שנקצפו בדוחות הרווח או ההפסד כהוצאות תמלוגים (ראה פסקה 7 להלן).
3. החל ממועד תחילת אספקת הגז ממאגר לווייתן משלמים שותפי לווייתן למדינה מקדמות על חשבון תמלוגי המדינה בגין ההכנסות מפרויקט לווייתן בשיעור של 11.26% וטרם פורסמו ההוראות הפרטניות לאופן חישוב שווי התמלוג בפי הבאר עבור חזקת לווייתן.
4. יצויין כי, עמדת השותפות הינה כי תחשיב השיעור בפועל של תמלוגי המדינה מפרויקט תמר ולווייתן צריך להביא לידי ביטוי את מורכבות הפרויקט, הסיכונים הכרוכים בו והיקף ההשקעות בפרויקט.
5. בחודש פברואר 2019 נחתם בין שותפי ים תטיס לבין משרד האנרגיה הסכם על דוחות תמלוגים סופיים לשנים 2011-2013. לפי ההסכם נקבע כי שותפי ים תטיס זכאים לסך של כ-4.4 מיליון דולר (100%) אשר קוזז כנגד תשלומי תמלוגים חודשיים בפרויקט ים תטיס.
6. לפרטים בדבר תביעה להשבת תמלוגים ששולמו למדינה על-ידי השותפות ונובל בגין הכנסותיהן הנובעות מאספקת גז טבעי מחלקן בפרויקט תמר ללקוחותיהן תחת הסכמי פרויקט ים תטיס, ראה באור 24'א' (3) להלן.
7. הפער בין התמלוגים ששולמו בפועל למדינה לבין שיעור התמלוג האפקטיבי עליו התבססה השותפות בדוחותיה הכספיים בפרויקטים תמר ולווייתן, הסתכם לסך של כ-19.5 מיליון דולר (2019: כ-17.6 מיליון דולר) ונכלל בסעיף הלוואות פקדונות וחייבים לזמן ארוך.
8. אופן חישוב התמלוגים למדינה כמפורט לעיל משמש גם לחישוב שווי השוק על פי הבאר של תמלוג העל המשולם על ידי השותפות לחברות הקבוצה ולצדדים שלישיים, על פי הסכם השותפות המוגבלת. שיעור תמלוג העל האפקטיבי ממכירת גז טבעי וקונדנסט ממאגר תמר בשנים 2017-2019 נע בין כ-4.4% לבין כ-9% (מתוכם שיעור התמלוג ששולם לחברות הקבוצה בשנים האמורות נע בין כ-2.6% לבין כ-7.2%) מהמכירות ברוטו לכל אחת מהשנים. שיעור תמלוג העל האפקטיבי בשנים 2017-2019 ממכירות גז טבעי בחזקת אשקלון ובהתחשב בהסדרה המסחרית (סעיף ח'1 לעיל) נע בין 8.6% - 8.9% מהמכירות ברוטו.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

י. תמלוגים למדינה, לקבוצה ולאחרים (המשך)

9. במסגרת התחייבות השותפות לשלם תמלוגים לחברה ולדלק אנרגיה בשיעור של 6.5% (חלף שיעור של 1.5%), ביום 4 בספטמבר, 2018 אישרו ועדת הביקורת ולאחריה הדירקטוריון של השותפות את תחשיב מועד החזר ההשקעה לפיו מועד החזר ההשקעה חל בחודש ינואר 2018 (חלף חודש דצמבר 2017 לפי טיוטת החישוב). בהתאם לתחשיב האמור, עדכנה השותפות את תחשיב הוצאות המימון ולאור כך הוקטנו הוצאות התמלוגים בשותפות ובתמור פטרולים יחד בסך כולל של כ-2.8 מיליון דולר (אשר הושב למשלמות התמלוגים). אישור התחשיב כאמור נעשה לאחר קבלת דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים של השותפות עם השלמת ביקורת מיוחדת שלהם, בהיקף שנקבע ובהסתמך על יעוץ משפטי בלתי תלוי לוועדת הביקורת. לענין בקשה לאישור תביעה נגזרת, כתב התביעה שהוגש על ידי מפקח השותפות בעניין מועד החזר השקעה, ראה באור 24'א' (3) להלן.
כאמור בסעיפים 10'ג' (4) ו-10'ג' (5) לעיל, דלק אנרגיה והקבוצה מכרו את זכות התמלוגים ונקבע הסדר שיפוי בשיעור הקבוע לאחר מועד החזר ההשקעה.

10. בחודש פברואר 2019 פנתה תמר פטרולים לחברה, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים (להלן-בעלות התמלוג) והציגה כי לעמדת תמר פטרולים, בהתאם לדוח חישוב ביניים למועד החזר ההשקעה שהוכן מטעמה בחודש בפברואר 2019 (להלן בסעיף זה - דוח חישוב הביניים), מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר חל בסוף חודש פברואר 2018, בכפוף להתאמות וסייגים כמפורט בדוח חישוב הביניים. תמר פטרולים ביקשה השבה של תקבולי תמלוגים בסך של כ-852 אלפי דולר בגין חלקן של בעלות התמלוג (להלן בסעיף זה - הסכום להשבה). ביום 27 בפברואר, 2019, משלא נענתה על ידי החברה ודלק אנרגיה בקשת החזר של תמר פטרולים לגבי הסכום להשבה, קיזזה תמר פטרולים את הסכום להשבה מתשלומי התמלוגים שבוצעו בסוף חודש פברואר 2019 (דלק אנרגיה העבירה את חלקה בסכום אשר הסתכם לסך של כ-639 אלפי דולר לדלק תמלוגים במסגרת השיפוי כאמור בבאור 10'ג' (4)).
החברה ודלק אנרגיה ציינו בפני תמר פטרולים את התנגדותן הנחרצת לאמור במכתבה של תמר פטרולים לרבות התחשיב שצורף לו ושללו את זכותה של תמר פטרולים לביצוע הקיזוז (שנעשה לטענת החברה ודלק אנרגיה שלא כדין). כן ציינו החברה ודלק אנרגיה כי עומדת להן טענות כבדות משקל ביחס להקדמת מועד החזר ההשקעה כך שיחול הרבה לפני חודש פברואר 2018 (המועד שנטען על-ידי תמר פטרולים). כן ציינו החברה ודלק אנרגיה כי ככל שתמר פטרולים לא תעביר את הסכום להשבה שקוזז (שלא כדין) וככל שהיא אינה מסכימה עם עמדת החברה ודלק אנרגיה ביחס להקדמת מועד החזר ההשקעה, החברה ודלק אנרגיה תשקולנה את צעדיהן ביחס לאופן הראוי לבירור הסוגיות הנ"ל. ראה גם באור 24'א' (3).

טו. רגולציה

1. מתווה הגז

(א) ביום 16 באוגוסט, 2015, התקבלה החלטת ממשלה מס' 476 (אשר שבה ואומצה בהחלטת הממשלה מיום 22 במאי, 2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים" (להלן בסעיף זה - החלטת הממשלה), אשר נכנסה לתוקף ביום 17 בדצמבר, 2015, עם הענקת פטור מהוראות מסוימות בחוק ההגבלים העסקיים לשותפות, רציו ונובל (להלן בסעיף זה - הצדדים) על-ידי ראש הממשלה, בתפקידו כשר הכלכלה, בהתאם להוראות סעיף 52 לחוק ההגבלים העסקיים (להלן בסעיף זה - הפטור או הפטור לפי חוק ההגבלים העסקיים), אשר עיקריהם מובאים להלן.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

טו. רגולציה (המשך)

1. מתווה הגז (המשך)

(ב) להלן ההגבלים העסקיים שביחס אליהם ניתן הפטור:

- (1) ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, על-פי עמדת הממונה על התחרות כתוצאה מרכישת הזכויות בהיתר רציו-ים על ידי הצדדים; וכן ההסדר הכובל שנוצר, לכאורה, כתוצאה מחבירת הצדדים כבעלים במשותף של היתר רציו-ים ומאגר לויתן.
- (2) ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה בו הצדדים או חלק מהם ישווקו במשותף את הגז שיופק ממאגר לויתן לשוק המקומי עד יום 1 בינואר, 2025.
- (3) ההסדר הכובל שייווצר, לכאורה, במקרה שבו הצדדים או חלק מהם ישווקו את הגז שיופק ממאגר לויתן במשותף לייצוא בלבד.
- (4) ההסדר הכובל העשוי להיווצר כתוצאה מהסכם רכישה מסוים של גז טבעי ממאגר לויתן, ובלבד שההסכם כאמור נחתם עד יום 1 בינואר, 2025.
- (5) בכל הקשור לפעילותם במאגרי תמר ולויתן בלבד, היותן של השותפות ונובל בעלות מונופולין לפי הכרזות הממונה על התחרות.

(ג) הפטור מההסדרים הכובלים המפורטים בפסקה ב לעיל מותנה, בין היתר, בקיומם של התנאים הבאים: מכירת מלוא הזכויות של השותפות בחזקות כריש ותנין, מכירת מלוא הזכויות של השותפות בחזקות תמר ודלית תוך 72 חודשים ממועד הענקת הפטור לפי חוק התחרות, התניות מסוימות הקשורות להסכמי אספקת גז קיימים ועתידיים ממאגרי תמר ולויתן לרבות חלופות מחיר, הצמדה וכמויות גז. עמידה בהנחיות בקשר עם פיתוח מאגר תמר SW, התחייבות להשקעה בתוכן מקומי. בנוסף הסדיר מתווה הגז סוגיות הנוגעות ליצוא גז טבעי, קיום סביבה רגולטורית יציבה וסוגיות מיסוי שונות. והכל בכפוף לתנאים והוראות המפורטים במתווה הגז.

(ד) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכרה השותפות את מלוא אחזקותיה במאגרי כריש ותנין, 9.25% מהזכויות בחזקות תמר ודלית, וכן ממשיכה ופועלת השותפות להבטיח את עמידתה בתנאים ובהוראות המפורטות מתווה הגז.

(ה) נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מכרו החברה ודלק אנרגיה את הזכויות לקבלת תמלוגים מחזקות תמר ודלית ואת מלוא החזקותיה בחברת כהן פיתוח הזכאית לקבלת תמלוגים, בין היתר, מחזקות תמר ודלית (ראה באור 10'א').

2. הנחיות למתן בטחונות בקשר עם זכויות הנפט

בחודש ספטמבר 2014, פרסם הממונה, בהתאם לסעיף 57 לחוק הנפט, הנחיות למתן ביטחונות בקשר עם זכויות נפט.

נכון לתאריך המאזן, הפקידה השותפות במשרד האנרגיה ערבויות בנקאיות אוטונומיות בהיקף של כ-64 מיליון דולר בגין החזקה בחזקות לויתן, תמר, דלית, אשקלון, נועה ורישיונות אלון D, אופק חדש ויהל חדש כנגד אשראי בנקאי. יצויין כי, הערבות בקשר עם חזקת תמר כוללת בתוכה ערבות שהועמדה בקשר עם אישור שקיבלו שותפי תמר להפעלת מערכת הפקה של גז טבעי וקונדנסט מפרויקט תמר.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

טו. רגולציה (המשך)

3. מימון פרויקטי יצוא באמצעות מערכת ההולכה הארצית

ביום 23 למרס, 2020 פרסמה המועצה לענייני משק הגז הטבעי תוספת להחלטה מיום 7 בספטמבר, 2014 בדבר מימון פרויקטי ייצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון. במסגרת הסכמי דולפינוס כאמור בסעיפים יג'ד' ו-יג'ד' לעיל, הוסכם כי שותפי תמר ושותפי לווייתן לפי העניין יישאו בעלויות הזרמת הגז במערכת ההולכה של נתג"ז. במסגרת התוספת להחלטה נקבע, בין היתר, כי המקטע הימי של מערכת ההולכה שעתיד לקום כך שתחילתו בתחנת הקבלה באשדוד וסיומו במתקן ההתחברות במתקני היצוא של חברת פרימה גז בע"מ (להלן - המקטע המשולב); כ-43.5% מעלות המקטע המשולב, כפי שתיקבע, תמומן על ידי בעל הרישיון וכ-56.5% מעלות המקטע המשולב תמומן על ידי היצואן בהתאם לאבני הדרך שיקבעו בהסכם ההולכה בין היצואן לבין בעל רישיון ההולכה.

יצוין כי ביום 23 ביוני 2020 הודיע מנהל רשות הגז הטבעי, כי הוא קובע שעלות המקטע תוערך בסך כולל של כ-738 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-159 מיליון ש"ח), בנוסף, סך של כ-48 מיליון ש"ח שמתוכו היצואן ישלם לבעל רישיון ההולכה 27 מיליון ש"ח (מתוכו חלק השותפות מוערך בכ-6 מיליון ש"ח), עבור הקדמת הכפלות מקטעי הולכה מסוימים. עלויות כאמור תעודכנה בהתאם למנגנון עדכון והתחשבות בין הצדדים שיוטמע בהסכם ההולכה ויובא לאישורו.

לעניין התקשרות נובל עם נתג"ז בהסכם הולכה על בסיס מחייב לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים ראה סעיף טז' להלן.

טז. התקשרות בהסכם הולכה לצורך יצוא גז למצרים

לאחר תאריך המאזן, ביום ביום 18 בינואר 2021, התקשרה נובל עם נתג"ז בהסכם לאספקת שירותי הולכה על בסיס מחייב כאמור לצורך הזרמת גז טבעי ממאגר תמר וממאגר לווייתן אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך הולכתו למצרים (להלן - הסכם ההולכה).

(1) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לגז הטבעי שיסופק ממאגר תמר וממאגר לווייתן, לרבות שמירה על קיבולת בסיסית במערכת ההולכה בהיקף שנתי של כ-5.5 BCM (להלן - הקיבולת הבסיסית). בגין שירותי ההולכה ביחס לקיבולת הבסיסית תשלם נובל דמי קיבולת (Capacity) וכן תשלום בגין כמות הגז שתוזרם בפועל (Throughput), בהתאם לתעריפי ההולכה המקובלים בישראל, כפי שיעודכנו מעת לעת. כמו כן התחייבה נתג"ז לספק שירותי הולכה לא רציפים על בסיס מזדמן (Interruptible) של כמויות גז נוספות מעבר לקיבולת הבסיסית, בכפוף לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה. בגין הולכת הכמויות הנוספות כאמור תשלם נובל תעריף הולכה בגין שירותי הולכה לא רציפים ביחס לכמויות שיוזרמו בפועל. להערכת השותפות, מערכת ההולכה תוכננה באופן שיאפשר הולכת מלוא הכמות החוזית הקבועה בהסכמי הייצוא.

(2) במסגרת הסכם ההולכה התחייבה נובל לתשלום בגין הזרמה של כמות גז שלא תפחת מ-44 BCM לאורך כל תקופת ההסכם. היה והצדדים יסכימו על הגדלת הקיבולת הבסיסית אזי הכמות המינימלית להזרמה כאמור לעיל תוגדל בהתאם.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

12. התקשרות בהסכם הולכה לצורך יצוא גז למצרים (המשך)

(3) הזרמת הגז על-פי הסכם ההולכה תחל במועד שבו נתג"ז תשלם את הקמת מקטע מערכת ההולכה אשדוד-אשקלון בהתאם לאמור בהחלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר למימון פרויקט יצוא באמצעות מערכת ההולכה הישראלית וחלוקת עלויות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון (ראה פסקה 6) (להלן - החלטת המועצה), וכן את הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור-חגית ושורק-נשר באופן שיאפשר את הזרמת מלוא הכמויות תחת הסכם ההולכה (להלן - מועד תחילת ההזרמה). על-פי הסכם ההולכה, מועד תחילת ההזרמה צפוי להתרחש בתקופה שבין חודש יולי 2022 לחודש אפריל 2023.

(4) תקופת ההולכה תחת הסכם 2019 תוארך עד ליום 1.1.2024 או עד מועד תחילת ההזרמה על-פי הסכם ההולכה, לפי המוקדם מביניהם.

(5) הסכם ההולכה יסתיים במועד המוקדם מבין: (1) המועד בו הכמות הכוללת שתוזרם תהיה BCM 44; (2) בחלוף 8 שנים ממועד תחילת ההזרמה; או (3) עם פקיעת רישיון ההולכה של נתג"ז. להערכת השותפות, עם תום תקופת ההסכם, לא צפוי קושי בהארכתו בתעריפי הקיבולת וההולכה ושיהיו נהוגים אצל בעל רישיון ההולכה באותו מועד.

(6) בהתאם לעקרונות שנקבעו בהחלטת המועצה התחייבה נובל לשלם בגין חלק השותפים (56.5%) בעלות הכוללת של הקמת המקטע המשולב אשדוד-אשקלון המוערכת בסך של 738 מיליון ש"ח. כמו כן התחייבה נובל לשלם סכום של 27 מיליון ש"ח בגין חלק השותפים בעלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר.

(7) בהתאם להחלטת המועצה יעמידו שותפי לווייתן ושותפי תמר ערבות בנקאית להבטחת חלקה של נתג"ז בעלות הקמת התשתית האמורה לעיל, ולכיסוי התחייבותה של נובל לתשלום דמי הקיבולת וההולכה. בחודש פברואר 2021 העמידה השותפות לטובת נתג"ז ערבויות בהיקף של כ- 172.9 מיליון ש"ח.

(8) השותפים בלווייתן והשותפים בתמר ישאו בעלויות האמורות בפסקה 6 ויעמידו את הערבויות האמורות בפסקה 7 בשיעורים של 69% ו- 31%, בהתאמה.

(9) להערכת השותפות, חלקה בעלות ההקמה של המקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בעלויות ההקדמה של הכפלת מקטעי מערכת ההולכה דור-חגית ושורק-נשר, עשוי להסתכם לסך של כ- 165 מיליון ש"ח.

(10) בהסכם ההולכה נקבע כי אם ייפסק ייצוא הגז הטבעי מפרויקט תמר ומפרויקט לווייתן למצרים, תהיה נובל רשאית לבטל את הסכם ההולכה בכפוף לתשלום פיצוי לנתג"ז בגין הביטול המוקדם, בסכום השווה לסך של 120% מעלויות ההקמה של מקטע המשולב אשדוד-אשקלון, בתוספת עלויות ההקדמה של הכפלת המקטעים דור-חגית ושורק-נשר, ובניכוי הסכומים ששילמה נובל עד למועד הביטול בגין עלויות ההקמה וההקדמה כאמור ובגין הזרמת הגז תחת הסכם ההולכה. אם לאחר ביטול הסכם ההולכה יחודש הייצוא למצרים, אזי יחודש הסכם ההולכה בכפוף ובהתאם לקיבולת שתהיה זמינה במערכת ההולכה באותה עת.

(11) ביום 15.2.2021 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתו לתוקף של הסכם ההולכה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

טז. התקשרות בהסכם הולכה לצורך יצוא גז למצרים (המשך)

(12) בד בבד עם חתימת הסכם ההולכה, חתמו נובל, השותפות ויתר השותפים בלוויתן והשותפים בתמר על הסכם שירותים (back-to-back) במסגרתו נקבע כי השותפים בלוויתן והשותפים בתמר יהיו זכאים להוליך גז (באמצעות נובל) תחת הסכם ההולכה וכן יהיו אחראים לקיום התחייבויות נובל על-פי ההסכם ההולכה, כאילו השותפים בלוויתן והשותפים בתמר היו צד להסכם ההולכה במקום נובל, כל אחד בהתאם לחלקו כפי שנקבע בהסכם הקצאת הקיבולת בין השותפים בלוויתן והשותפים בתמר. עוד נקבע בהסכם השירותים, כי הקיבולת הבסיסית שתשמר במערכת ההולכה לנובל תוקצה בין השותפים בלוויתן לבין השותפים בתמר לפי השיעורים המפורטים בפסקה 8 לעיל ובהתאם לסדר הקבוע בהסכם הקצאת הקיבולת. על אף האמור, השותפים בלוויתן והשותפים בתמר ישאו בדמי קיבולת (Capacity) ביחס קבוע של 69% (השותפים בלוויתן) ו- 31% (השותפים בתמר), למעט במקרה בו צד (שותפי לווייתן או שותפי תמר, לפי העניין) השתמש בחלקו הפנוי בקיבולת של הצד האחר.

יז. הסכם איזון למכר בנפרד ממאגר תמר

לאחר תאריך המאזן, ביום 23 בפברואר 2021 חתמו שותפי תמר על הסכם מפורט, שמטרתו לקבוע את הכללים והמנגנונים המפורטים בקשר עם נטילת חלקו של כל אחד משותפי תמר בתפוקת הגז בהתאם להסכם התפעול המשותף, וכן הסדרי איזון שיחולו בין השותפים במקרה ששיווק הגז לא נעשה בהתאם לחלקם היחסי של השותפים בתפוקה כאמור (להלן - הסכם האיזון או ההסכם). להלן עיקרי ההסכם:

(1) לכל אחד מהשותפים תהא זכות להצטרף כצד מלא לחוזה אספקת גז ממאגר תמר (להלן: "חוזה אספקה") שייחתם על ידי שותף אחר וזאת בהתאם לחלקו היחסי במאגר ולמנגנונים ולתנאים שנקבעו בהסכם (להלן: "זכות ההצטרפות"). ביחס לחוזה אספקה לייצוא, זכות ההצטרפות כפופה להסדרים שיוסכמו בין השותפים באופן פרטני ביחס לכל חוזה אספקה לייצוא.

(2) ההסכם כולל הסדרים ומנגנונים שונים המאפשרים לשותף לשווק, בכפוף לקיבולת פנויה על בסיס יומי, כמויות של גז טבעי העולות על חלקו היחסי בחזקת תמר (להלן - שותף ביתר), לאחר שהתאפשר תחילה לכל אחד מהשותפים האחרים להזמין את מלוא חלקו היחסי בתפוקה ושותף מסוים לא שיווק את מלוא חלקו בתפוקה היומית (להלן - שותף בחסר). במקרה כאמור, יחולו הסדרי איזון בין השותפים, במטרה לאזן את זכויות השותפים ביחס לגז שנמכר בהתאם לחלקם היחסי במאגר: בכסף (קרי: באמצעות תשלום שיבוצע על-ידי שותף ביתר לשותף בחסר) או בגז (קרי: השותף בחסר יקבל בעתיד כמויות גז נוספות מעבר לחלקו היחסי בתפוקה על מנת להגיע לאיזון), לפי בחירת השותף בחסר, הכל בהתאם ובכפוף לקבוע בהסכם. בנוסף, נקבעו בהסכם הסדרי איזון מנדטוריים בכסף בכל אחד מהמקרים הבאים: (1) כאשר נצברו לזכות שותף בחסר כמויות גז עודפות בהיקף העולה על תקרה שנקבעה בהסכם; (2) במועד בו קבע המפעיל כי במאגר נותרו עתודות מוכחות של גז בהיקף של 60 BCM; (3) במועד בו תסתיים ההפקה מהמאגר או במועד בו יפקע שטר החזקה או יבוא לידי סיום, בתנאים הקבועים בהסכם.

(3) המפעיל יהא אחראי, בין היתר, ליישם את הוראות ההסכם ולנהל את ההזמנות על-פיו וכן לספק את הגז בנקודת המסירה בהתאם להוראותיו. אחריות המפעיל להפרה של התחייבויותיו על-פי ההסכם תהא כפופה למגבלות ולהחרגות הקבועות בהסכם התפעול המשותף.

(4) במקרה של סתירה בין ההסכם לבין הסכם התפעול המשותף, הוראות ההסכם תגברנה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יז. הסכם איזון למכר בנפרד ממאגר תמר (המשך)

(5) כל צד להסכם יישא בתשלום המסים, התמלוגים על-פי דין, ההיטלים והתשלומים על-פי דין החלים בגין הגז שנטל, ונקבעו הסדרי התחשבות בנוגע לאמור בין שותף בחסר לבין שותף ביתר במקרה של איזון בכסף. עוד נקבע, כי הצדדים יפנו לרשויות המס ולמשרד האנרגיה בבקשות משותפות להסדרת אופן הדיווח והתשלום של תמלוגים סטטוטוריים, היטל, ומסים ביחס להסכם, וכי עד לקבלת החלטת הרשויות, הדיווחים והתשלומים ייעשו בהתאם לנהוג כיום.

(6) כניסתו לתוקף של הסכם האיזון כפופה לאישור רשות התחרות. במקרה בו לא יתקבל אישור כאמור עד ליום 31.5.2021, ההסכם יסתיים במתן הודעה מוקדמת של 30 יום על-ידי מי מהצדדים לו (אלא אם האישור האמור יתקבל לפני סיום ההסכם). ההסכם יהא בתוקף עד לסיום הסכם התפעול המשותף.

(7) ככל שמי מהשותפים יבקש להעביר זכויותיו בחזקת תמר לאחר/ים, יועברו הזכויות האמורות ביחד עם זכויותיו והתחייבויותיו של השותף לפי הסכם האיזון.

(8) הדין החל על ההסכם הינו חוקי אנגליה וויילס. כל מחלוקת בין הצדדים, שלא תגיע לפתרון בהתאם למנגנון הקבוע בהסכם, תופנה לבוררות בהתאם לכללי הבוררות של לשכת המסחר הבינלאומית כאמור בהסכם. צד שרוצה לערער על קביעות המפעיל הנוגעות, בין היתר, לתפוקה הפנויה, להקצאת הזמנות ולמועד האמור בסעיף 2(2) לעיל או על קביעת צד כלשהו להסכם בנוגע למחירים הרלבנטיים לביצוע איזון בכסף, יכול להפנות את הסוגיה להכרעת מומחה שימונה בהתאם להוראות ההסכם ואשר קביעותיו תהיינה סופיות ומחייבות למעט במקרה של תרמית או שגיאה מובהקת. ככל שהמומחה לא יכריע במחלוקת, המחלוקת תופנה לבוררות כאמור לעיל.

(9) יישום הוראות ההסכם מחייב הקמת מערכות שונות ואימוץ נהלים וכן קבלת אישורים והבהרות מרשויות המס ומאסדרים שונים. לפיכך, נקבעה בהסכם תקופת ביניים, החל מחתימתו ועד ליום 1.7.2021, אשר רק בסיומה ניתן יהיה לבצע הסדרי איזון (בכסף או בגז).

יח. הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר

א. בחודש מאי 2020, פרסם מנהל אוצרות הטבע במשרד האנרגיה את הנוסח הסופי של ההנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בהתאם לסעיף 32(ב) לחוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן בסעיף זה - ההנחיות):

(1) במסגרת ההנחיות נקבע כי שווי התמלוג על פי הבאר יהיה שווה ל-12.5% ממחיר המכירה ללקוחות בנקודת המכירה, בניכוי עלויות הכרחיות של טיפול, עיבוד והובלת הנפט, אשר הוצאו בפועל על-ידי בעל החזקה בין פי הבאר לבין נקודת המכירה. ההוצאות שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר יהיו הוצאות שהוצאו בפועל על ידי בעל החזקה בין פי הבאר לנקודת המכירה המפורטות להלן, ובלבד שהן הכרחיות לדעת הממונה על מנת שהנפט יהיה ניתן למכירה: (1) ההוצאות ההוניות (capex) הבאות: (א) הוצאות טיפול בנפט ועיבודו; ו-(ב) הוצאות הובלת הנפט באמצעות צנרת עד לנקודת החיבור הראשונה למערכת ההולכה הארצית; ו-(2) הוצאות תפעוליות (opex) הנובעות ישירות מסוגי ההוצאות ההוניות.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יח. הנחיות לאופן חישוב שווי התמלוג על פי הבאר (המשך)

א. (המשך)

(2) הממונה יקבע לכל בעל חזקה, מזמן לזמן, הוראות פרטניות עבור כל חזקה, בהן יפורטו ההוצאות המוכרות בניכוי, לעניין חישוב התמלוג, בהתאם למאפייניה הפרטניים של החזקה.

(3) הוצאות בשל רכוש יוכרו באופן שבו שיעור הפחת בגין הרכוש הקבוע יחושב לפי שיטת האזילה, החל מהמועד בו הרכוש הקבוע התחיל לפעול (דהיינו, רק כאשר הרכוש הקבוע הגיע למיקום ולמצב הנדרשים לפעולתו, והחל לפעול). סך הוצאות הפחת שיוכרו לא יעלו על עלות הרכוש הקבוע. הוצאות הפחת יוכרו בגין הרכוש הקבוע כך שבתום "חיי הנכס" שוויו של הנכס יהיה אפס. הוצאות הפחת יחושבו על ידי הכפלת העלות המופחתת לתחילת שנה של החלק המוכר ברכוש הקבוע שנקבע בהוראות הפרטניות בשיעור הפחת שנקבע בהתאם לשיטת האזילה.

ככל שייחתם הסכם המעניק לצדדים שלישיים זכות בעלות ברכוש הקבוע או זכות שימוש ברכוש הקבוע, בתמורה או שלא בתמורה, או שייחתם הסכם הכולל קבלת תשלום מצדדים שלישיים עבור הובלת נפט או טיפול בו, יבוצע תיקון אומדן שווי הרכוש הקבוע בשנה בה נוצר לרכוש שווי כלכלי מעבר לעלות המופחתת של הרכוש הקבוע הרלבנטי כפי שתקבע, בהתחשב בהוצאות הפחת שנוכו לצרכי חישוב שווי התמלוג על פי הבאר.

תיקון האומדן ייעשה בשנה שבה נעשתה העסקה בנכס הרלבנטי, בהתאם ל"עקרון המימוש", כאשר יכול ויהיה על בעל החזקה לשלם למדינה תמלוגים בגין שווי זה, אף אם לא נוצרה לו הכנסה באותה שנה.

השווי הכלכלי לעניין תיקון האומדן יוגבל לסכום שהוכר והופחת לצרכי תמלוגים, בגין הרכוש הקבוע שנמכר או שהועברו זכויות השימוש בו.

(4) בהנחיות נקבעו הוראות נוספות, ובכלל זאת פירוט של סוגי הוצאות שלא תוכרנה, אופן ההכרה בעלויות נטישה ואופן הטיפול בעסקאות המושפעות מקיומם של יחסים מיוחדים בין הצדדים לעסקה.

ב. 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 תמצית ההוראות שנתקבלו בעניין חישוב שווי התמלוג על פי הבאר בחזקת תמר:

(1) ההוצאות ההוניות (CAPEX) שיוכרו לצורך חישוב שווי התמלוג על פי הבאר ושיעור ההכרה כוללות: (א) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מהסעפת הראשית לאסדת תמר ומהאסדה למתקן הקבלה באשדוד תוכר בשיעור של 100%; (ב) עלויות הוניות בגין אסדת תמר ובגין מתקן הקבלה באשדוד תוכרנה בשיעור של 82%; ו- (ג) עלות הונית בגין צנרת ההובלה מאסדת תמר עד לכניסה למתקן הקבלה באשדוד תוכר בשיעור של 100%.

(2) הוצאות תפעוליות הנובעות ישירות מסוגי המפורטות בפסקה א' לעיל יוכרו בשיעור של 82%; הוצאות שכר עבודה של העובדת באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות אחזקה ותיקונים; הוצאות נסיעות והובלה לאסדה; הוצאות מזון לעובדים באסדה ובמתקן הקבלה; הוצאות שמירה ואבטחה באסדת תמר ובמתקן הקבלה; הוצאות בגין יעוץ מקצועי והנדסי; הוצאות ביטוח.

(3) במקרה בו מחיר המכירה החוזה כולל רכיב של תעריף הולכה המשולם לנתג"ז, יוכרו כל הוצאות ההולכה ששולמו על ידי בעל החזקה.

(4) עלויות הנטישה תוכרנה לצורך חישוב התמלוג בהתאם להוראות שנקבעו בהנחיות הכלליות, ובתנאי שהופקו מחזקת תמר במצטבר לפחות 170 BCM ותכנית הנטישה אושרה על ידי הממונה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יט. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011

א. בחודש אפריל 2011 התקבל בכנסת חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע, התשע"א-2011 (להלן - החוק). יישומו של החוק הביא לשינוי בכללי המיסוי החלים על הכנסות השותפות, הכוללים בין היתר, הנהגת היטל רווחי נפט וגז לפי מנגנון שנקבע בחוק וביטול ניכוי האזילה. החוק כולל הוראות מעבר לגבי מיזמים מפיקים או כאלה שהחלו בהפקה עד שנת 2014.

עיקרי הוראות החוק הן כלהלן:

הנהגת היטל רווחי נפט וגז בשיעור שיקבע כאמור להלן. שיעור ההיטל יחושב לפי מנגנון מוצע מסוג R פקטור, על פי היחס בין ההכנסות המצטברות נטו מהפרויקט לבין ההשקעות המצטברות כפי שהוגדרו בחוק. היטל מינימאלי של 20% ייגבה החל בשלב שבו יחס ה-R פקטור יגיע ל-1.5, יגדל ההיטל בצורה פרוגרסיבית עד לשיעור המקסימאלי עם הגעת היחס ל-2.3. שיעור ההיטל המקסימאלי הוא 50% פחות המכפלה של 0.64 בהפרש בין שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 לפקודת מס הכנסה, התשכ"א-1961 (לגבי כל שנת מס) לבין שיעור המס 18%. בהתאם לשיעור מס החברות בשנת 2020 השיעור המקסימאלי עומד על 46.8%. בנוסף נקבעו הוראות נוספות לענין ההיטל, בין היתר, ההיטל יוכר כהוצאה לצורך חישוב מס הכנסה; גבולות ההיטל לא ייכללו מתקני הולכה המשמשים ליצוא; ההיטל יחושב ויוטל ביחס לכל חזקה בנפרד (Ring Fencing); חיוב מקבל תשלום על ידי בעל זכות נפט המחושב, בין היתר, כשיעור מהנפט המופק (להלן - תשלום נגזר), בהתאם לגובה התשלום הנגזר שקיבל כאשר במקביל סכום ההיטל המיוחס למקבל התשלום הנגזר יופחת מסכום היטל שבו חב בעל זכות הנפט. כמו כן, בחוק נקבעו כללים לאיחוד או להפרדה של מיזמי נפט לעניין החוק. ההוראות בדבר הטלת היטל רווחי נפט וגז הינן בתחולה מיום 10.4.2011 והן כוללות הוראות מעבר לגבי מיזמים שהחלו בהפקה מסחרית עד ליום 1.1.2014.

א) על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו לפני יום התחילה יחולו הוראות חוק זה בשינויים אלה:

- (1) חלה לגבי מיזם כאמור חובת תשלום היטל בשנת המס שבה חל יום התחילה, יהיה שיעור ההיטל באותה שנת מס, מחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט אילולא הוראות פסקה זו ולא יותר מ-10%;
- (2) במקרה בו עלה מקדם ההיטל בשנת המס שבה חל יום התחילה על 1.5, נקבעו כללים לאופן חישוב מקדם ההיטל בכל שנת מס שלאחריה;
- (3) שיעור ההיטל שיוטל על רווחי הנפט של המיזם בכל אחת משנות המס 2012 עד 2015 יהיה שווה למחצית משיעור ההיטל שהיה מוטל על רווחי הנפט כאמור אילולא הוראות פסקה זו.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יט. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011

א. (המשך)

(ב) על מיזם שמועד תחילת ההפקה המסחרית חל לגביו בתקופה שמיום התחילה עד יום 1.1.2014 יחולו, בין היתר, הוראות אלה:

1. מקדם ההיטל המינימלי יהיה בשיעור 2 במקום 1.5 והמקסימלי יהיה בשיעור 2.8 במקום 2.3;
2. שיעור הפחת השנתי המואץ לגבי נכס בר ניכוי שנרכש בשנים 2011-2013 יהיה 15% במקום 10%.
3. החוק כולל הוראות בדבר מיסוי שותפויות נפט החל משנת 2011, ראה פסקה א לעיל.
4. בהתאם לחוק, מגיש השותף המדווח של מיזם הנפט דוחות הכוללים, בין היתר, נתונים מצטברים בדבר תקבולים והשקעות לצורך חישוב ה- R פקטור, כאמור בסעיף 1 לעיל.
5. יצוין כי בין פקיד השומה למפעלים גדולים (להלן - פשמ"ג) לבעלות הזכויות בחזקות לוותן נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של חזקות לוותן לשנים 2013-2015 אשר נגעו, בעיקרן, לאופן סיווגם וכימותם של נתונים בדוחות ההיטל של חזקות לוותן לאותן שנים. במהלך חודש אוקטובר 2018, הגיעו הצדדים להסכמות ביחס למחלוקות האמורות במסגרת הסכם שומות היטל לשנים 2013-2015, אשר קיבל בחודש אוקטובר 2018 תוקף של פס"ד ע"י בית המשפט המחוזי בתל אביב. כמו כן, בין בעלות הזכויות לפשמ"ג נחתם בחודש דצמבר 2019 הסכם שומות היטל באשר לדוחות היטל לשנים 2016 ו-2017. עוד יצוין, כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתבררות במסגרת הליכי השגה מול פקיד השומה מספר מחלוקות פרשניות ביחס ליישום החוק בדיווחי ההיטל של חזקות לוותן לשנת 2018. נוסף על כך, הגיעו בעלות הזכויות במיזם לוותן להסכמות עם רשות המיסים לעניין איחוד חזקות לוותן (צפון ודרום) כמיזם נפט אחד לצרכי החוק והדיווחים על פיו וזאת בהתאם להוראות סעיף 8(א) לחוק.
6. יצוין כי בין פשמ"ג לבעלות הזכויות במיזם תמר נתגלעו מחלוקות ביחס לדוחות ההיטל של מיזם תמר לשנים 2013-2018 אשר נוגעות, בעיקרן, לרישום תקבולים רעיוניים ולאופן הכרה וסיווג השקעות חיפוש והקמה במאגר תמר SW ותשלומי הקמה מאגר תמר SW (להלן ביחד - הסוגיות שבמחלוקת). יצוין, כי המחלוקות ביחס לדוחות ההיטל לשנים 2013-2017 נדונות בין הצדדים במסגרת ערעורים המתנהלים בפני בית המשפט המחוזי בת"א ואילו המחלוקות ביחס לדוח ההיטל לשנת 2018 נדונות במסגרת הליך השגה בפני פשמ"ג. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטית ביחס לסוגיות שבמחלוקת, סיכויי קבלת טענות השותפות, ביחס למרבית הסוגיות שבמחלוקת, עולים על סיכויי דחייתן.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

יט. חוק מיסוי רווחים ומשאבי טבע התשע"א-2011

א. (המשך)

(ב) (המשך)

7. יצוין כי בין פש"ג לבעלות הזכויות במיזם אשקלון נתגלעו מחלוקות ביחס לדוח ההיטל של המיזם לשנת 2018, חלק השותפות בסכומים המצויים במחלוקת הינו בסך של כ- 1.3 מיליון דולר. בחודש מרץ 2021 הוגשה השגה על ידי בעלות הזכויות במיזם.

8. תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע:

ביום 2 בדצמבר 2020 פורסמו תקנות מיסוי רווחים ממשאבי טבע (מקדמות בשל היטל רווחי נפט), התשפ"א-2020 (להלן בסעיף זה - התקנות). במסגרתן הוסדר נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט, לרבות אופן חישובן של המקדמות, מועדי תשלומן והדיווח עליהן. התקנות הותקנו מכוח סעיפים 10(ב) ו- 51 לחוק ומטרתן להסדיר את נושא תשלום המקדמות שישולמו על ידי בעלי זכויות נפט של מיזם נפט. התקנות עוסקות בקביעת חישובן של המקדמות, מועדי התשלום והדיווח עליהן, כהגדרתן בחוק. השותפות שילמה בשנת 2020 מקדמות בגין היטל רווחי נפט בסך של כ-2 מיליון דולר בגין זכויותיה בפרויקט תמר. על פי הערכת השותפות ואומדניה, בהתבסס על המחלוקות הקיימות עם רשות המיסים, מקדם ההיטל בפרויקט תמר גדול מ-2 ומשכך, רשמה השותפות הוצאות בגין היטל רווחי נפט וגז בסך של כ-3.8 מיליון דולר (כ-13 מיליון ש"ח).

ב. תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון), התשפ"א-2021:

לאחר תאריך מאזן, ביום 7 בינואר 2021 פורסם לתגובת הציבור תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון), התשפ"א-2021 (להלן - התזכיר המוצע) במסגרתו הוצעו מספר תיקונים לחוק, ובכלל זאת הוצע: (1) לתקן את סעיף 11 לחוק באופן שיאפשר לרשות המיסים לגבות היטל שנוי במחלוקת כבר לאחר החלטת רשות המיסים בהשגה על שומת ההיטל ולפני בירור המחלוקת בבית המשפט; (2) תיקון סעיף 13 לחוק באופן אשר יחייב את אישור דוחות ההיטל על ידי רואה חשבון כהגדרתו בחוק רואה חשבון, התשט"ו-1955; (3) תיקון סעיפים 14-15 לחוק באופן שיאפשר להאריך את תקופת השומה של דוחות ההיטל משנה ממועד הגשת דוחות ההיטל לפרק זמן של ארבע שנים מתום השנה שבה הוגש דוח ההיטל; (4) הוספת סעיף 16 לחוק שעניינו בהחלת הוראות סעיף 86 לפקודה בעניין סמכות פקיד השומה להתעלם מעסקאות מסוימות; ו- (5) הוספת סעיף 41 לחוק שעניינו בהקניית סמכות לפקיד השומה להטיל קנס על הגרעון הנובע מהפער בין החיוב בהיטל בפועל אל מול תשלום ההיטל לפי שומה עצמית. אין וודאות האם ומתי יתקבל התזכיר המוצע וכן באיזו מתכונת (ככל שיתקבל).

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כ. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים

ביום 31 בדצמבר, 2017 הגיש השותף הכללי בשותפות ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי (להלן בסעיף זה - ערעור השותפות) במסגרתו התבקש בית המשפט העליון להורות מהי פרשנותו הראויה של סעיף 19, באופן בו תקבע דרך קבועה, ידועה ורוחבית למיסוי הכנסותיהן החייבות של שותפויות נפט, לפיה יוכלו שותפויות הנפט כולן לנהוג בוודאות, בין היתר, תוך ייחוס תשלום המס בין המחזיקים באופן שיוויוני אשר ימנע קיפוח מחזיקים החבים בשיעור נמוך משיעור המס המירבי החל על יחיד. כן התבקש בית המשפט העליון לקבוע, כדלקמן: (א) יש לייחס את תשלום המס שמשלמת שותפות נפט לפי הוראות סעיף 19 באופן שיוויוני בין כל היחידות בשותפות; (ב) בהתאם, על השותפות להנפיק למחזיקי היחידות תעודות מס שיוויוניות, כך שהמס ששילמה השותפות, על חשבון המס שחייבים בו מחזיקי היחידות, יירשם בתעודת המס בסכום אחיד ליחידים ולתאגידים, ללא הבחנה ביניהם, וכל מחזיק יוכל לעשות שימוש בתעודה זו, ככל הדרוש לו, בין אם לשם השלמת תשלום המס הנדרש ממנו, ובין אם לשם קבלת החזר מס; (ג) לחלופין, לקבוע כי החלטת בית המשפט המחוזי לפיה יש לייחס את המס למחזיקים באופן דיפרנציאלי תחול מכאן ולהבא בלבד, ואילו ביחס לעבר יוכלו שותפויות הנפט לייחס את המס ששולם באופן שיוויוני למחזיקים הרלוונטיים, ובהתאם הן תהיינה רשאיות להוציא תעודות מס שיוויוניות; (ד) לחילופין, וככל שייקבע כי תשלום המס בהתאם לסעיף 19 אינו מהווה חלוקה כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן - "חוק החברות") אזי ייקבע כי גם תשלום איזון שיבוצע לתאגידים-מחזיקים (על מנת למנוע סבסוד בין מחזיקי יחידות בשותפות בתשלום המס), אינו מהווה חלוקה, וזאת על מנת למנוע קיפוח מחזיקים החבים בשיעור נמוך משיעור המס המירבי החל על יחיד (דוגמת חברות או גופים מוסדיים).

מאחר שגם בעניינה של שותפות נפט נוספת - ישראלמקו נגב 2 (להלן - ישראלמקו) - הוגש ערעור לבית המשפט העליון על החלטה דומה של בית המשפט המחוזי בעניין אופן ייחוס המס שמשלמת השותפות על חשבון המחזיקים (להלן בסעיף זה - "ערעור ישראלמקו"), ולבקשת ישראלמקו והשותפות, קבע בית המשפט העליון כי הערעור ידון יחד עם ערעור ישראלמקו.

ביום 28 ביולי 2019 התקבל פסק דינו של בית המשפט העליון הדוחה את הערעורים כאמור (להלן - פסק-הדין בערעור). בית המשפט העליון אימץ את פסק דינו של בית המשפט המחוזי וקבע, בין היתר, כי הסדר שבמסגרתו תישא השותפות במלוא שיעור המס של המחזיקים, יחידים כתאגידים, כמתחייב מסעיף 19, ולצד זאת או בהמשך לכך, תבצע תשלומי איזון לתאגידים-מחזיקים, אינו בבחינת "חלוקה" כהגדרתה בדין, אלא תוצאה המתחייבת מכך ששולמו מהרווחים תשלומים על חשבון המס. עם זאת, בית המשפט העליון הבהיר, כי אינו מתיימר להמליץ או לקבוע מסמרות לגבי הטכניקה של תשלומי האיזון.

בסמוך לתום שנות המס 2017 עד 2020, לצד תשלומים על חשבון המס שחל על יחידים-מחזיקים, ביצעה השותפות תשלומי איזון לתאגידים-מחזיקים. יצוין כי, תשלומי האיזון שבוצעו כאמור בגין שנות המס הללו, אינם מהווים בהכרח איזון מלא בין התשלום הנגזר משיעור המס החל על יחידים-מחזיקים לבין התשלום הנגזר משיעור המס החל על תאגידים-מחזיקים, שכן ככל שיהיה פער בין אומדן ההכנסה החייבת על פיו בוצעו התשלומים לבין השומה הסופית שתוצא לשותפות בעתיד (להלן: "ההפרשים"), תידרש השותפות לשלם לרשות המסים (או לקבל ממנה כהחזר) את הפרש המס המתחייב מההפרשים. יצוין כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, קיימת אי-בהירות מהו הסדר האיזון הראוי ביחס לתשלומי מס הנובעים מההפרשים, אם וככל שיהיו. הואיל ובגין שנות המס 2015 ו-2016 (להלן - תקופות העבר) לא בוצעו תשלומי איזון כפי שבוצעו בגין שנות המס 2017-2020, קיימת במועד הדוחות הכספיים אי-בהירות בנוגע להסדר האיזון הראוי שעל השותפות ליישם בגין תקופות העבר.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כ. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים (המשך)

לאור אי-הבהירות הקיימת בנוגע להסדרי האיזון הראויים שעל השותפות ליישם, הן בגין תקופות העבר והן בגין הפרשים שיתבררו רק בעתיד, הגישו השותפות והשותף הכללי המרצת פתיחה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, במסגרתה התבקש בית המשפט, בין היתר, לקבוע מהם ההסדרים הראויים לאיזון בין יחידים ותאגידים המחזיקים ביחידות השתתפות של השותפות, לנוכח תשלומי מס שהשותפות נדרשת לשלם לפי סעיף 19, 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 תקופת העבר; זאת בהתחשב בכך שייטכן שמחזיק זכאי שהחזיק ביחידות השתתפות 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 החלים 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. במסגרת זו, הציגה השותפות בפני בית המשפט מספר פתרונות אפשריים, ובכלל זאת: (א) פתרון המבוסס על איזון בדרך של השבה; (ב) פתרון לפיו לא יבוצעו תשלומי איזון כלשהם לתאגידים-מחזיקים (הן ביחס לתקופת העבר והן ביחס להפרשי שומות); ו- (ג) פתרון לפיו השותפות תבצע תשלומי איזון לתאגידים-מחזיקים, בהתאם למספר חלופות. ביחס לתקופת העבר, החלופות לביצוע תשלומי איזון לתאגידים שהחזיקו ביחידות ההשתתפות בתום כל אחת משנות המס 2015-2016, יכללו, בין היתר: (1) תשלום לתאגידים-מחזיקים האמורים בגובה הסכום "העודף" ששולם עבור היחידים-מחזיקים בתקופת העבר, בסך כולל של כ- 13.1 מיליון דולר; (2) תשלום בגובה הסכום שהיה משולם לתאגידים-מחזיקים האמורים אילו היו מתבצעים תשלומי איזון מלאים בתקופת העבר, בסך כולל של כ- 73.9 מיליון דולר; (3) תשלום בגישה משולבת, המביאה בחשבון כי חלק מהתאגידים-מחזיקים אינם מחזיקים עוד כיום ביחידות. בהתייחס לפתרונות והחלופות הקיימים לגבי תקופת העבר כמפורט לעיל, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, קיים סיכוי של יותר מ-50% שהשותפות תידרש לבצע בגין תקופת העבר תשלומי איזון לתאגידים-מחזיקים בסך של 13.1 מיליון דולר לפחות, אולם נוכח חוסר הבהירות באשר להחלטת בית המשפט בקשר עם תקופת העבר ונוכח חסרונותיה של כל אחת מהחלופות האמורות, ובהתחשב במכלול הנסיבות והשיקולים, כמו גם במורכבות המקרה, אין ביכולתה של השותפות ושל יועציה המשפטיים להעריך את ההסתברות שכל אחת מהחלופות האמורות תאומץ על ידי בית המשפט, ועל כן אין ביכולתם להעריך את ההסתברות שהשותפות תידרש לשלם סכום העולה על 13.1 מיליון דולר. בהתאם, הכירה השותפות בשנת 2019 הפרשה בסך של כ- 12.3 מיליון דולר, אשר נזקפה כנגד יתרת הרווחים בהון השותפות ואשר עודכנה לאור שינויים בשער חילפין בשנת הדוח לסך של כ- 13.1 מיליון דולר. יצוין כי, סכומם המשוער של תשלומי האיזון לגבי שנת המס 2016 מבוסס על דוח השומה עצמית של השותפות, אשר לגביו נתגלו מחלוקות בין השותפות לבין רשות המיסים. יצוין כי, הכרעות במחלוקות כאמור עשויות לשנות באופן מהותי את ההכנסה החייבת של השותפות לשנת 2016, ובהתאם את גובה תשלומי האיזון הנגזרים ממנה. ביחס להפרשי שומות, חלופת תשלומי האיזון כוללת (מעבר לתשלום המס הנדרש מכל מחזיק) הוספת תשלום לתאגידים-מחזיקים בשנת המס הרלוונטית כולם או חלקם, כך שסך ההוצאה עבור מס ותשלומי איזון ליחידה שברשותם תהיה שווה לסך ההוצאה עבור מס ליחידה שבידי יחידים-מחזיקים באותה שנת מס. יצוין כי, הסכומים כאמור לעיל תורגמו משקלים לדולרים לפי שער הדולר הידוע ליום 31.12.2020.

ביום 18.10.2020 אישר בית המשפט את בקשת השותפות והשותף הכללי לביצוע תחליף המצאה למחזיקי יחידות השתתפות בדרך של פרסום הודעה פומבית, אשר איפשרה לכל מחזיק ביחידות השתתפות של השותפות במועדים הרלוונטיים להמרצת הפתיחה (ובכלל זה כלל המחזיקים ביחידות ההשתתפות של השותפות בעת פתיחת ההליך) להצטרף כצד להליך. כמו כן, הורה בית המשפט כי המרצת הפתיחה תידון במאוחד עם המרצת פתיחה שהגישה שותפות ישראלמקו באותו הנושא (ה"פ 32178-03-20). ביום 29.12.2020 נערכה ישיבת קדם משפט נוספת, שבה ביקש בית המשפט לקבל את עמדת רשות המסים ביחס להצעות להסדרים שונים שעלו בעמדות המחזיקים. בתום הדיון הורה בית המשפט כי הצדדים רשאים לפנות לרשות המסים ולברר את עמדתה המפורטת ביחס להצעות אלה, ולאחר מכן להגיש לבית המשפט מסמך מסכם שבו תובא עמדת רשות המסים.

באור 12: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז (המשך)

כ. פרטים לגבי כללי מס הכנסה וההסדרים העיקריים (המשך)

בעקבות פנייה של אחת מקבוצות המחזיקים לרשות המיסים, הוגשה ביום 11 במרס 2021 עמדת רשות המיסים לבית המשפט. בית המשפט התיר לצדדים להתייחס לעמדה זו עד ליום 18 במרס 2021. עוד יצוין, כי על בסיס דוח המס לשנת 2019 ועל בסיס תוצאות השותפות לשנת 2020 עדכנה השותפות את אומדן ההכנסה החייבת שלה לכל אחת משנות המס 2019 ו- 2020. הואיל ונכון למועד הדוחות הכספיים קיימת אי בהירות לגבי הסדר האיזון הראוי שעל השותפות לאמץ בנוגע להפרישי שומות, בשים לב למורכבות הנושא והעדר היכולת להעריך את ההסתברות לגבי הסכום שיהיה על השותפות לשלם כתשלום איזון למחזיקים תאגידים ובהתבסס על חוות דעת של יועציה המשפטיים, לא ביצעה השותפות בדוחות הכספיים הפרשה כלשהי בגין האמור.

כא. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה

(1) איתקה פועלת בהפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני. בבעלותה זכויות בשיעורים שונים בנכסים מפיקים ולא מפיקים, בעיקר באיזור GSA, אזור Captain ואחרים, בחלקם משמשת איתקה כמפעיל. במהלך שנת 2018 רכשה איתקה את כל הזכויות במתקנים וברישיונות של שותפותיה בפרויקט GSA כך שלאחר השלמת העסקה מחזיקה איתקה את מלוא הזכויות במתקן ההפקה הצף "FPF-1" בפרויקט GSA ובמלוא הזכויות ברישיונות פרויקט GSA, למעט רישיונות Vorlich, Courageous ו- Vorlich West. רכישת הזכויות כאמור נועדה להגדיל באופן מהותי את חלקה של איתקה בעתודות והפקה של פרויקט GSA, ולאפשר לאיתקה שליטה מלאה וגמישות ארוכת טווח בפיתוח הנכסים המפיקים בפרויקט GSA. בנוסף, בשנת 2019 רכשה איתקה עשרה נכסים מניבים באיזור הים הצפוני במסגרת רכישת מניות של חברת CNSL. לפרטים נוספים ראה באור 110' לעיל.

(2) פרויקט GSA

פרויקט GSA כולל מספר רישיונות אשר בשטחם מצויים שני המאגרים המפיקים Stella ו- Harrier, וכן חמישה נכסים נוספים - Hurricane, Vorlich, Vorlich West, Courageous ו- Austen, אשר נכון למועד הדוח אינם מפיקים או החלו להפיק כאמור להלן. בכל נכסי הנפט בפרויקט GSA, למעט Vorlich West, בוצעו בעבר קידוחי ניסיון והערכה על ידי צדדים שלישיים ונתגלו מאגרי פטרולים. במהלך שנת 2020 השלימה איתקה את פיתוח שדה Vorlich והוא חובר למתקן הפקה. ההפקה ממאגר Vorlich החלה ביום 9 בנובמבר 2020. בשנים הבאות תמשיך איתקה לחבר את יתר המאגרים שבבעלותה למתקן ההפקה הצף.

איתקה משלמת תמלוגים בשעור של 3.34% מההכנסות ממכירת נפט וגז מפרויקט GSA לבעלים מקוריים של הרשיון.

(3) אזור Captain

הנכס העיקרי שנרכש במסגרת עסקת CNSL הוא Captain, המשתרע על שטח של כ-85 קמ"ר ומכיל נפט כבד (heavy oil) וגז טבעי (להלן - שדה Captain). בנובמבר 2018, קיבלו השותפים בשדה Captain את אישור ה- OGA לתוכנית הפיתוח של השדה המתיחסת לפעולות הפיתוח בשיטת ה- EOR - Enhanced Oil Recovery.

תכנית הפיתוח תיושם בשני שלבים והיא כוללת בעיקרה, התחייבות לקידוח שבע בארות נוספות, והזרקה של פולימרים לשדה על מנת להגביר את יכולת ההשבה של הנפט. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הושלם שלב א' לתוכנית הפיתוח, אשר כלל חמישה קידוחים של בארות הפקה וכן שני מתקנים להזרקה פולימרים באזור A של השדה. ההשקעות הצפויות להמשך פיתוח השדה והרחבה של יישום שיטת ה-EOR באזורים השונים ופיתוח השכבות התחתונות של המאגר בשנים הבאות נאמדת בכ-400 מליוני דולר.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כא. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(4) 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 הצידוד 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%).

(5) נתוני העתודות של איתקה

על-פי דוח שנערך על-ידי חברת NSAI עבור איתקה, ואשר הוכן בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (עתודות הנפט, הגז הטבעי, ונזולי הגז שבנכסי הנפט הכלולים בנכסים (חלקה של איתקה בלבד), הן כמפורט להלן:

עתודות איתקה					
קטגוריית עתודות	נפט קל (Mbbl)	נפט כבד (Mbbl)	גז טבעי (Natural Gas) (MMcf)	נזולי גז (NGL) (Net Mbbl)	סה"כ (* (MBOE)
סה"כ עתודות מוכחות 1P (Proved Reserves)	64,557	19,464	217,487	6,796	128,315
סה"כ עתודות מסוג 2P (Proved+Probable Reserves)	95,503	35,648	313,738	10,250	195,494
סה"כ עתודות מסוג 3P (Proved+Probable+Possible Reserves)	132,410	51,674	434,621	14,166	273,185

(*) אלפי שווה-ערך חביות נפט.

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, נזולי הגז והמשאבים מותנים בזכויות של איתקה במאגרים מבוססות, בין היתר על מידע גיאולוגי, גיאופיזי ואחר. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם לא קיימת כל וודאות. ההערכות בגין כמויות הנפט, הגז הטבעי ונזולי הגז 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 ו/או 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 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כא. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(6) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני

- ליום 31 בדצמבר, 2019 כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך של נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני (בעיקר בקשר עם נכסי GSA) בסך של כ-199 מיליוני דולר (כ-688 מיליוני ש"ח). ירידת הערך כאמור נבעה, בין היתר, מירידה ברזרבות ובתחזיות לגבי מחירי הנפט והגז. סכום בר ההשבה נקבע כשווי הוגן של יחידה מניבה מזומנים, בניכוי עלויות מכירה. השווי ההוגן כאמור חושב על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בהתבסס על תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע ממכירת נפט וגז בניכוי עלויות מכירה ובהתחשב בהנחות שמשותף שוק סביר משתמש בהן לקביעת השווי ההוגן. תזרימי המזומנים הונו בשיעור היוון לאחר מס של 9%. ההנחות ששימשו לחישוב השווי ההוגן כאמור זהות לאלו ששימשו בבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידת "נכסי נפט וגז בים הצפוני". לפרטים נוספים, ראה באור 14ב'3).
- בהמשך לאמור בבאור 1א' לעיל בדבר התפשטות נגיף הקורונה וההשפעה האפשרית על עסקי איתקה, לרבות בקשר עם ירידת מחירי הנפט, לפיכך ולאור ההשפעה המהותית שיש למחירים אלו על שוויים ההוגן של נכסי הגז והנפט בים הצפוני, בחנה הקבוצה ליום 31 במרס 2020 את הסכום בר ההשבה 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 ההשבה נקבע כשווי הוגן של כל יחידה מניבה מזומנים, בניכוי עלויות מכירה. בנוסף בחנה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, את ירידת ערך המוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 31 במרס, 2020 בסך של כ-1,200 מיליוני דולר. כתוצאה מהבחינה 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 ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 30 ביוני, 2020 בסך של כ-1.2 מיליארד דולר. השווי כאמור גבוה מסכום ההשקעה בספרים של היחידה למועד זה המסתכם בכ-1.1 מיליארד דולר. לפיכך לא נדרשה החברה לבצע ירידת ערך נוספת של המוניטין. הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-10.0%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-35 דולר לחבית בשנת 2020, כ-45 דולר לחבית בשנת 2021 ומגיעים עד למחיר של 68 דולר לחבית בשנת 2024 (יצוין כי בשנים לאחר מכן הובאה בחשבון ירידה מסוימת במחירי הנפט ביחס לאלו שנכללו בהערכת השווי ליום 31 במרס 2020), ובמחירי גז עתידיים של 24 פני ליחידת חום בשנת 2020, 33 פני ליחידת חום בשנת 2021 ומגיעים עד ל-43 פני ליחידת חום בשנת 2024. 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. הערכות השווי מסווגות לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כא. הפקת נפט וגז בים הצפוני באמצעות חברת איתקה (המשך)

(6) בחינת ירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (המשך)

• ליום 31 בדצמבר, 2020 לאור התאוששות במחיר הנפט והגז וגידול בכמות הרזרבות, ביצעה הקבוצה, באמצעות מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בחינה של הצורך בביטול ירידת ערך של נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באזור הים הצפוני. כתוצאה מהאמור, הכירה הקבוצה בביטול הפרשה לירידת ערך (לפני מס) בסכום של כ-452 מיליוני דולר (כ-1,453 מיליוני ש"ח).

הערכת השווי בוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-9.75% במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-52 דולר לחבית בשנת 2021, כ-57 דולר לחבית בשנת 2022, כ-61 דולר לחבית בשנת 2023 ומגיעים עד למחיר של 68 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 47 פני ליחידת חום בשנת 2021, 44 פני ליחידת חום בשנת 2022, 43 פני ליחידת חום בשנת 2023 ומגיעים עד ל-44 פני ליחידת חום בשנת 2025. ירידת ערך זו כוללת גם ירידת ערך בסך של כ-25 מיליוני דולר המיוחסת בעיקרה לעלייה בעלויות הסילוק בגין נכסים שאינם מפיקים עוד.

בהתאם לניתוח רגישות שבוצע, קיטון של 10% במחיר הנפט והגז ביחס לאלו שהובאו בחשבון יוביל לירידה בשווי היחידה בכללותה בסך של כ-229 מיליוני דולר לאחר מס. הערכת השווי מסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 בחנה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני ובלתי תלוי, את הצורך בביצוע הפרשה לירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" בכללותה. סכום בר ההשבה של היחידה חושב כשווי הוגן של ההשקעה בפעילות הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני בניכוי עלויות מכירה והוא נאמד ליום 31 בדצמבר, 2020 בסך של כ-1,878 מיליוני דולר אשר עולה באופן משמעותי על הערך הפנקסי של היחידה האמורה (וזאת בין היתר לאור גידול בכמויות הרזרבות במאגרי גז לגביהם לא בוצעה הפחתה בעבר, גידול במחירים העתידיים בעיקר בטווח הקצר ולאור הפחתת ירידת ערך מוניטין שהוכרה ברבעונים קודמים כאמור לעיל ואשר אינה ניתנת להשבה). הערכת השווי נעשתה תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-9.75% ובהתבסס על הנחות בקשר עם מחירי נפט מסוג ברנט עתידיים ומחירי גז עתידיים כאמור לעיל.

כב. חיפוש פיתוח והפקת נפט וגז במימי מפרץ מקסיקו

1. ביום 8 בינואר, 2018, התקשרה Delek GOM, חברה בת זרה בבעלות מלאה של החברה (להלן - הרוכשת) בהסכם לרכישת זכויות נפט וגז (להלן בדוח זה - ההסכם או הסכם רכישת הזכויות) עם GulfSlope Energy, Inc. -1 Texas South Energy, Inc. (להלן - Texas South, GulfSlope), בהתאמה, וביחד - המעבירות). המעבירות הינן חברות ציבוריות שמניותיהן רשומות למסחר בארה"ב (OTC).

נכסי הנפט נשוא ההסכם הינם 12 זיכיונות פדראליים לחיפוש, פיתוח והפקת נפט וגז במימי מפרץ מקסיקו, ארה"ב, המצויים במים רדודים (פחות מ-150 מטרים עומק מים) (להלן - הזיכיונות ו- נכסי הנפט). בשטח נכסי הנפט אותרו על ידי המעבירות 9 פרוספקטים עיקריים לביצוע קידוחי אקספלורציה (להלן - הפרוספקטים), מתוכם 7 פרוספקטים לשכבות עמוקות ("מתחת למלח") ו-2 פרוספקטים לשכבות רדודות ("מעל למלח"). הרוכשת התחייבה בהסכם לממן 90% מעלות שני הקידוחים הראשונים בפרוספקטים "Tau" ו-"Canoe" (להלן - נכסי השלב הראשון), בתמורה ל-75% מהזכויות בנכסי השלב הראשון אשר בשטחם יבוצעו הקידוחים, בסך שלא יעלה על 50 מיליוני דולר ובנוסף תהיה לרוכשת אופציה לרכישת זכויות ביתרת הפרוספקטים בהתאם למנגנון כפי שנקבע בהסכם. החברה תעמיד לרוכשת הלוואות בעלים לצורך מימון עלות שני הקידוחים האמורים מתוך מקורותיה העצמיים. חברת GulfSlope המשמשת כמפעיל הקידוחים (להלן - המפעיל) חתמה על ההסכם עם חברת Rowan Companies על החכרת אסדת הקידוח Ralph Coffman (להלן - אסדת הקידוח) לביצוע שני קידוחי האקספלורציה.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כב. חיפוש פיתוח והפקת נפט וגז במימי מפרץ מקסיקו (המשך)

2. בחודש אוגוסט 2018, הסתיים קידוח האקספלורציה בפרוספקט לשכבות רדודות Canoe בבולק VR-378 שבמפרץ מקסיקו. בהתבסס על ניתוח ראשוני של המידע מהקידוח, נמצאו שכבות חול עם נפט. יודגש, כי לא נמסרה על ידי המפעיל הודעה על ממצא (Discovery).

המפעיל ממשיך לבחון את מימצאי הקידוח ביחד עם המידע הסייסמי הקיים לצורך הערכה של פוטנציאל פיתוח הפרוספקט ובחינת הכדאיות הכלכלית לפיתוחו. עם זאת, מהמידע הנוסף שנמסר לקבוצה עד כה על ידי המפעיל, בקשר עם תוצאות הבחינה האמורה עולה כי בהתאם להערכה פנימית שבוצעה על ידי המפעיל, צפויה ירידה משמעותית בהערכת כמות המשאבים בנכס הנפט ביחס להערכה הקודמת. לאור זאת, בשנת 2018 הפחיתה הקבוצה את סך העלויות שהושקעו בקידוח, אשר הסתכמו לסך של כ-11 מיליון דולר ארה"ב (כ-40 מיליון ש"ח).

3. עם סיומו של קידוח האקספלורציה בפרוספקט Canoe הגיעה בתחילת חודש ספטמבר 2018 אסדת הקידוח לאתר קידוח האקספלורציה בפרוספקט לשכבות עמוקות Tau ברישיון SS-351 שבמפרץ מקסיקו והחלה בפעולות קדיחה. בהתאם להודעת המפעיל, במהלך עבודות הקידוח לעבר שכבת המלח, נתקל המפעיל בקשיים שנבעו, בין היתר, מהעיתקים בשכבות הסלע, דבר אשר הצריך שינויים במבנה ותכנית הקידוח, וגרמו לעיכובים משמעותיים בהתקדמותו. בהתאם למידע שנמסר לחברה מהמפעיל GulfSlope Energy Inc. (להלן - המפעיל), קידוח האקספלורציה לפרוספקט Tau הגיע לעומק סופי של 15,254 רגל כאשר הקידוח המקורי תוכנן לבדוק המצאות של הידרוקרבונים בשכבות עד לעומק 29,857 רגל (שמחלקן מופק נפט בשדה מהוגני (Mahogany) (הסמוך). הקידוח לא חדר בשכבות נושאות הידרוקרבונים ברי הפקה, אך כן נמצאו סימני הידרוקרבונים. לא נמסרה על ידי המפעיל הודעה על ממצא (Discovery).

לאור התנאים הגיאומכניים המורכבים שנתגלו בקידוח ולאור ההתחייבויות החוזיות של אסדת הקידוח למפעיל אחר, המפעיל המליץ בחודש מאי 2019 לאטום ולנטוש את הקידוח, באופן שיאפשר כניסה מחדש לתוכו בשלב מאוחר יותר. לפי המפעיל, המידע שנאסף במהלך הקידוח מאשש את המודלים הגיאולוגיים, הגיאופיזיים וההנדסיים שלו, ומחזק את עמדת המפעיל לגבי הפוטנציאל בשכבות העמוקות שטרם נקדחו בפרוספקט. הקבוצה והמפעיל המשיכו לבחון אפשרויות שונות הקשורות בביצוע פעולות נוספות בעתיד בשטח הקידוח ובחינת השכבות העמוקות יותר של הפרוספקט, אשר טרם נקדחו. חלקה של הקבוצה בעלות הקידוח עד לאטימה הזמנית כאמור הסתכמה בסך של כ-72 מיליון דולר (לאחר תקבולי ביטוח שהתקבלו במהלך שנת 2020). בחודש נובמבר 2019 התקבל אישור מהמבטחים לקיום כיסוי ביטוחי לארוע אשר בגינו הופסק הקידוח בעומק של 15,245 רגל (כאמור לעיל). בהתאם לתנאי הפוליסה המבטחים ישלמו עלויות מסוימות הקשורות בשליטה בבאר וכן עלויות הדרושות בכדי להמשיך את הקידוח עד לעומק האמור. לאור אי הוודאויות שנוצרו ואי הבהירות באשר לתוכנית המשך הקידוח (שהתחזקו אף בשנת 2020) החליטה הנהלת הקבוצה, בשלב זה, לכלול הפרשה לירידת הערך בסך של כ-53 מיליון דולר (כ-182 מיליון ש"ח) בהתחשב בתקבולי הביטוח אשר התקבלו במהלך שנת 2020.

באור 12: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז (המשך)

כב. חיפוש פיתוח והפקת נפט וגז במימי מפרץ מקסיקו (המשך)

4. ביום 11 בפברואר, 2019, התקשרה דלק GOM בהסכם עם חברת GulfSlope לפיו תעניק דלק GOM ל-GulfSlope הלוואה בסכום של עד כ-11 מיליוני דולר. ההלוואה תהיה לתקופה של 6 חודשים, תישא ריבית בשיעור של 5% ותובטח באמצעות שעבודים על נכסי GulfSlope. על פי ההסכם, GulfSlope תידרש להחזיר את ההלוואות מתוך תמורה ממכירת מניות או מתוך החזר כלשהו מחברות ביטוח או ספקים. בנוסף לדלק GOM תינתן אופציה, לתקופה של 12 חודשים, לרכוש מניות GulfSlope בהיקף כספי עד גובה ההלוואות שניתנו, במחיר של 4.2 סנט למניה.

בתחילת חודש מרס 2019 הזרימה דלק GOM סך של כ-10 מיליוני דולר ארה"ב ל-GulfSlope. בד בבד, מימשה דלק GOM את האופציה לרכישת המניות כנגד קיזוז מלוא החוב ולאור האמור מחזיקה דלק GOM בכ-22% מהון המניות של GulfSlope (ההשקעה ב-GulfSlope מטופלת לפי שיטת השווי המאזני). בחודש אפריל 2019 הזרימה דלק GOM סך של כ-1 מיליון דולר נוספים על חשבון הלוואה. בחודש אוקטובר 2019, התקשרה דלק GOM בהסכם עם GulfSlope לפיו חלק נוסף מסכומי הביטוח בסך של כ-1.6 מיליוני דולר המגיעים לקבוצה הומרו למניות של GulfSlope. ליום 31 בדצמבר, 2020 שיעור ההחזקה של הקבוצה ב-GulfSlope הוא כ-23.2%.

בשנת 2019, לאור אי הוודאיות באשר להמשך תוכנית הקידוח של פרויקט TAU כאמור בסעיף 3 לעיל (שהינו הנכס העיקרי של חברת GulfSlope), הפחיתה דלק GOM את יתרת השקעתה בחברת GulfSlope במלואה. סך ההפסד שנרשם בשנת 2019 בגין ההשקעה זו הסתכם בכ-43 מיליוני ש"ח (כ-13 מיליוני דולר) אשר נכלל במסגרת סעיף חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות תפעוליות, נטו.

באור 13: - רכוש קבוע

א. ההרכב והתנועה

לשנת 2020

סה"כ	משאבות, מיכלים וציוד בתחנות	מכונות, מתקנים, כלי רכב וציוד משרדי	קרקע, מבנים ושיפורים במושכר	עלות
מליוני ש"ח				
4,187	1,041	1,661	1,485	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
37	23	-	14	תוספות במשך השנה
(7)	-	(7)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(3,320)	(633)	(1,555)	(1,132)	יציאה מאיחוד (*)
(7)	-	-	(7)	מיון לנכסים מוחזקים למכירה
(1)	-	-	(1)	מיון לנדלן להשקעה
(759)	(431)	(20)	(308)	גריעות במשך השנה
130	-	79	51	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,937	748	624	565	פחת שנצבר
73	20	32	21	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(1,639)	(521)	(597)	(521)	פחת
(1)	-	(1)	-	יציאה מאיחוד (*)
(317)	(247)	(17)	(53)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
53	-	41	12	גריעות במשך השנה
77	-	38	39	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
				עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

(*) בעיקר כתוצאה ממכירת שליטה בדלק ישראל והחברות המאוחדות שלה, ראה באור 10'.

לשנת 2019

סה"כ	משאבות, מיכלים וציוד בתחנות	מכונות, מתקנים, כלי רכב וציוד משרדי	קרקע, מבנים ושיפורים במושכר	עלות
מליוני ש"ח				
4,091	1,026	1,561	1,504	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
103	29	74	-	תוספות במשך השנה
(3)	-	(3)	-	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
39	2	37	-	כניסה לאיחוד
(43)	(16)	(8)	(19)	גריעות במשך השנה
4,187	1,041	1,661	1,485	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
1,791	721	523	547	פחת שנצבר
179	42	108	29	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(1)	-	(1)	-	פחת
(32)	(15)	(6)	(11)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,937	748	624	565	גריעות במשך השנה
2,250	293	1,037	920	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
121	13	55	53	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019
2,129	280	982	867	בניכוי - הפרשות לירידות ערך, נטו
				יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. לגבי שעבודים, ראה באור 25.

באור 14: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. ההרכב:

מוניטין	זכויות שיווק, מותגים, זכויות ותיקי לקוחות	סה"כ
מליוני ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2019	1,479	5
1,484		
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	-	(1)
חברות שאוחדו לראשונה (*)	2,837	3
2,840		
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(142)	-
(142)		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	4,174	7
4,181		
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	(3)	-
ירידת ערך	(848)	-
יציאה מאיחוד (**)	(325)	(7)
(848)		
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(200)	-
(325)		
(200)		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	2,798	-
2,798		

(*) ראה באור 110.

(**) בעיקר בגין מכירת שליטה בדלק ישראל והחברות המאוחדות שלה, ראה באור 110.
 (***) באשר להצגת נכסים המיוחסים לחזקות תמר ודלית במסגרת נכסים מוחזקים למכירה, ראה באור 12' לעיל.

ב. ירידת ערך מוניטין

לצורך בחינת ירידת ערך של מוניטין הוקצה המוניטין למגזרי הפעילות, כדלקמן:

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
322	-
455	330
3,397	2,468
4,174	2,798

פעילות דלקים בישראל
 פעילות חיפושי הפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (2)
 פעילות חיפושי הפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני (3)
 סה"כ

(1) באשר למכירת השליטה בדלק ישראל, ראה באור 110.

באור 14: - מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ב. ירידת ערך מוניטין (המשך)

(2) המוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-330 מיליוני ש"ח (31 בדצמבר, 2019 - 455 מיליוני ש"ח). המוניטין נוצר אגב העליה לשליטה בשותפות אבנר חיפושי נפט. היתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה לאחר ירידת ערך מוניטין המיוחס לנכסי הנפט והגז בפרויקט תמר, ראה באורים 12(1) ו-12(5).

(3) המוניטין המיוחס לפעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני לאחר ההפרשה לירידת ערך מסתכם ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-768 מיליוני דולר (כ-2,468 מיליוני ש"ח) וליום 31 בדצמבר, 2019 לסך של כ-983 מיליוני דולר (כ-3,397 מיליוני ש"ח). עיקר סכום המוניטין נוצר אגב רכישת פעילות נפט וגז בים הצפוני של CNSL במהלך שנת 2019 (ראה גם באור 10' לעיל). באשר לבחינות ירידת ערך מונטין אשר נעשו בשנת 2020 והפרשה לירידת ערך שנרשמה, ראה באור 12(6).

באור 15: - אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2020	2019
מיליוני ש"ח	
-	1,131
138	1,877
138	3,008

במטבע ישראלי ללא הצמדה

חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. לגבי דרישות לעמידה באמות מידה פיננסיות, ראה באור 18' ובאור 1'.

ג. לגבי בטחונות, ראה באור 25.

באור 16: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
1,128	315
118	2
1,246	317

בעיקר חשבוניות פתוחים -

במטבע חוץ או צמודים לו (בעיקר דולר)
במטבע ישראלי

החובות לספקים אינם נושאים ריבית.

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
246	91
345	385
63	10
12	23
-	219
430	108
230	152
46	53
67	66
1,439	1,107

מוסדות

הכנסות מראש, מקדמות מלקוחות והוצאות לשלם
משכורות ונלוות

צדדים קשורים

התחייבות לסילוק נכסים (ראה באור 12ט'3)

זכאים בגין עסקאות משותפות בתחום הגז והנפט

ריבית לשלם

דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

אחרים

באור 18: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. ההרכב והתנאים:

31 בדצמבר		שיעור הריבית השנתית (*) %
2019	2020	
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	
11,676	2,272	5.0
193	-	
126	113	3.5
1,973	-	
13,968	2,385	
(1,877)	(138)	
12,091	2,247	

הלוואות מבנקים:
בדולר של ארה"ב או בהצמדה אליו
באירו
צמודות למדד המחירים לצרכן
ללא הצמדה

בניכוי - חלויות שוטפות

(*) מרבית ההלוואות נושאות ריבית בשיעור משתנה. השיעור המוצג הינו ממוצע משוקלל ליום 31 בדצמבר, 2020.

ב. מועדי הפרעון:

31 בדצמבר 2020
מליוני ש"ח
138
922
644
681
2,385

שנה ראשונה - חלויות שוטפות
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית

ג. פרטים נוספים -

- ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת הלוואות הינה בעיקר בקשר עם מסגרת מבוססת עתודות, RBL, לפרטים נוספים אודות התניות פיננסיות ותפעוליות ראה באור 110.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2021, הועמדה לחברה ביחד עם פתאל, הלוואה מצד שלישי לצורך מימון מחדש של נכס נדל"ן בהרצליה (ראה גם באור 110), בסכום של כ-145 מליוני ש"ח (חלקה של החברה כ-104 מליוני ש"ח). ההלוואה הינה לתקופה של שלוש שנים והיא מובטחת בשיעבוד על הנכס. קרן ההלוואה הבלתי מסולקת נושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7% והיא צמודה לעלייה במדד המחירים לצרכן. בהסכם נקבעו אירועים מקובלים להעמדת הלוואה לפרעון מיידי, בנוסף נקבע בהסכם כי בקרות אירוע מהאירועים שנקבעו לפרעון מוקדם רק ביחס לחברה או ביחס לפתאל, אזי הדבר יהווה עילה לפרעון מיידי גם ביחס ליחיד הלווה השני.

ד. לגבי בטחונות נוספים, ראה באור 25.

ה. לפרטים נוספים אודות הסכמות עם תאגידים בנקאיים של החברה וחברות המטה, ראה באור 19.

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה

א. ההרכב של אגרות החוב (שאינן ניתנות להמרה):

31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל ליום
2019	2020	2020
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	%
1,780	1,055	5.1
3,692	3,487	5.3
6,347	10,515	6.6
11,819	15,056	
(1,998)	(2,153)	
-	(3,656)	
9,821	9,248	

אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן שהונפקו על ידי החברה

אגרות חוב ללא הצמדה שהונפקו על ידי החברה

אגרות חוב בדולר או בהצמדה לו שהונפקו על ידי חברות ושותפויות מאוחדות

בניכוי - חלויות שוטפות

בניכוי - אגרות חוב שסווגו לזמן קצר (*)

(*) לפרטים נוספים ראה באור 19(5).

(**) באשר ליתרת אגרות חוב תמר בונד, שיתרתן ליום 31 בדצמבר 2020 כ- 2,042 מליוני ש"ח, אשר סווגו להתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה ראה באור 12 ו-10.

ב. מועדי הפרעון המקוריים לאחר תאריך המאזן של אגרות החוב הינם כדלקמן:

31 בדצמבר 2020 מליוני ש"ח	שנה ראשונה (חלויות שוטפות)
2,153	שנה שנייה
1,050	שנה שלישית
2,920	שנה רביעית
2,356	שנה חמישית
2,702	שנה שישית ואילך
3,875	
15,056	

ג. ההרכב של אגרות חוב והתחייבות הניתנות להמרה:

31 בדצמבר		שיעור ריבית משוקלל ליום
2019	2020	2020
מליוני ש"ח	מליוני ש"ח	%
171	159	6.5
694	700	3.8
865	859	
-	(859)	
865	-	

התחייבות המירה (בדולר) (ראה סעיף ז' להלן)

אגרות חוב להמרה במניות החברה (ללא הצמדה)

בניכוי - אגרות חוב להמרה שסווגו לזמן קצר (*)

(*) לפרטים נוספים ראה באור 19(5).

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ד. מועדי הפרעון המקוריים לאחר תאריך המאזן של אגרות החוב וההתחייבויות הניתנות להמרה הינם כדלקמן:

31 בדצמבר	
2020	
מליוני ש"ח	
-	שנה ראשונה (חלויות שוטפות)
700	שנה שנייה
159	שנה רביעית
859	

ה. מידע נוסף לגבי שטרי הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב ערב תיקון שטר הנאמנות, לפרטים לגבי התיקון ראה ז' להלן:

בשטרי אגרות חוב השונים נקבעו עילות או תנאים המקנים לבעלי אגרות החוב את הזכות להעמיד את אגרות החוב לפרעון מיידי ובכללם בקורות אירוע המהווה פגיעה מהותית או שחלה הרעה מהותית בעסקי החברה וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן. בפרט יצוין כי ביחס לאגרות חוב סדרות ל"א ול"ג אשר ההתחייבות בגיןן ליום 31 בדצמבר 2020, מסתכמת בכ-3.8 מיליארד ש"ח וביחס לאגרות חוב סדרה ל"ד אשר יתרתן במועד זה הסתכמה בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח נקבעו, בין היתר, התנאים הבאים, המקנים לבעלי אגרות החוב את הזכות להעמדת החוב לפרעון מיידי:

- (1) הון עצמי מינימלי: במידה וההון העצמי של החברה יפחת מסך של 2,400 מיליוני ש"ח (סדרה ל"ד סך של 2,600 מיליוני ש"ח) על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה במשך שני רבעונים עוקבים.
- (2) יחס הון עצמי לסך מאזן: במידה וההון העצמי של החברה יפחת משיעור של 20% מסך המאזן על פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין, של החברה במשך שני רבעונים עוקבים.
- (3) הורדת דירוג אגרות החוב - במידה ויעודכן דירוג אגרות החוב על ידי החברה המדרגת של אגרות החוב כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב יהיה נמוך מדירוג של (BBB-) של מעלות (S&P), או דירוג מקביל לו על ידי חברה מדרגת אחרת, ככל שתבוא במקום החברה המדרגת הקיימת, במשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים.
- (4) הפרה צולבת (cross default)- במידה וחוב של החברה (לרבות מספר חובות במצטבר ובלבד שאלו הועמדו לפירעון מיידי בד בבד או בסמוך אחד לשני) כלפי גופים בנקאיים ו/או מוסדות פיננסיים בסכום שלא יפחת מ-150 מיליוני ש"ח (להלן - חוב מהותי), הועמד לפירעון מיידי, ובלבד שהדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה ו/או החברה לא פרעה את החוב המהותי תוך 30 יום מיום ההעמדה לפרעון מיידי. בנוסף, במידה וסדרת אגרות חוב אחרת אשר הונפקה על ידי החברה והרשומה למסחר בבורסה תועמד לפירעון מיידי על ידי הנאמן לאותה סדרה ו/או על פי אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב מאותה סדרה, ובלבד שהדרישה לפירעון מיידי כאמור לא הוסרה תוך 3 ימי עסקים ממועד קבלת הודעת הנאמן על העמדה לפרעון מיידי.
- (5) אירועי שינויי שליטה בחברה כהגדרתם בשטרי הנאמנות.

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ו. בשטרי אגרות חוב סדרות ל"א, ל"ג ול"ד נקבעו, בנוסף, התנאים הבאים (ערב תיקון שטרי הנאמנות, לפרטים לגבי התיקון ראה ז' להלן):

1. החברה תהא רשאית לבצע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות ובלבד שהתקיימו התנאים הבאים: (א) החלוקה הינה חלוקה מותרת לפי סעיף 302 לחוק החברות; (ב) החברה אינה מפרה את ההתניות הפיננסיות המפורטות בשטר הנאמנות של אגרות חוב (סדרה ל"ד) טרם החלוקה ועקב החלוקה; (ג) ההון העצמי של החברה לא יפחת מ-2,600 מיליוני ש"ח (סדרה ל"ד סך של 2,800 מיליוני ש"ח) בעקבות החלוקה; (ד) לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ל"ד) לפירעון מיידי; (ה) נכון למועד אישור החלוקה, אין הפרה מהותית של תנאי שטר הנאמנות.

2. העלאות שיעור הריבית בעקבות הורדות הדרוג בשיעור מצטבר של עד 1%. בעקבות הורדות הדרוג של אגרות החוב בשנת הדוח כמפורט בבאור ג', שיעור הריבית השנתי ביחס לסדרות האמורות עלה בשיעור של 1%.

3. בנוסף לגבי אגרות חוב סדרה לג' אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת בכ-704 מיליוני ש"ח נקבעו תנאים אשר בהתקיימותם קיימת לחברה זכות להמרה כפויה של אגרות החוב.

ז. תיקון שטרי נאמנות

בעקבות התפרצות משבר הקורונה בשנת הדוח (לפרטים ראה באור ג' לעיל) לא עמדה החברה בחלק מהתנאים שנקבעו בשטרי הנאמנות.

לאור האמור, ביום 17 ביוני 2020 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מסדרות אגרות 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.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 גייסה החברה כ-450 מיליוני ש"ח בהתאם לתיקון שטר הנאמנות. לאחר תאריך המאזן ועד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו כתבי אופציות בהיקף של כ-17 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 26.

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

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ז. תיקון שטרי נאמנות (המשך)

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 (במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020 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 התאגידים השונים שבשליטת החברה ו/או כלפיהם; (ג) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לחברה ו/או לתאגידים 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 איגוח תמלוגי על לויתן, ראה באור 12' לעיל; וכן, (ו) זכויות מכח הלוואות שהועמדו לצדדים שלישיים.

ד. בתיקון לשטר נקבע כי לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב תקום עילת פירעון מידי 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). בשנת 2020 התקבלו בחברה כ-600 מיליוני ש"ח שמקורם מדיבינד ומימוש של דלק ישראל.

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

(1) במשך התקופה שעד ליום 31 במאי 2021 הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לא יעמידו את
אגרות החוב לפירעון מידי 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 המידי
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 מידי 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 מיליוני 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 מידי.

(3) עד למועד פרסום הדוחות בגין רבעון ראשון בשנת 2021 לא תחול עילת הפירעון
המידי 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 מידי ככל שיחס ההון העצמי לסך המאזן על פי דוחות החברה (סולו) יפחת מ-20% במשך שני רבעונים עוקבים.

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ז. תיקון שטרי נאמנות (המשך)

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

(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. לפרטים לגבי ההתחייבות האמורה בשנת 2020 ראה באור ג' (3).

(7) 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.

ו. 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 מסויימים; (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 מסויימים, למעט חריגים שנקבעו; (ד) בתקופה הקובעת: הוצאות ההנהלה והכלליות של החברה לא יעלו על סכומים שנקבעו, החברה לא תבצע חלוקות, החברה ותאגידים בשליטתה לא יתקשרו בעסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי (למעט ביטוח נושאי משרה והתקשרויות קיימות כמפורט בדוחות), החברה ותאגידים פרטיים בשליטתה לא ימכרו ולא ירכשו אגרות חוב של החברה; (ה) התחייבויות למתן הודעות שונות לנאמנים; (ו) התחייבות לשאת בהוצאות ושכר טרחת הנאמנים ושלוחיהם. כמו כן נקבע, כי הפרה של איזו מהתחייבויות החברה על פי התיקון לשטר הנאמנות תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים.

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ז. תיקון שטרי נאמנות (המשך)

ו. (המשך)

(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 ינקט 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 10' לעיל.

(ג) בכתב ההסכמה נקבעו אירועים שבקורותם 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 השתתפות המשועבדות לטובתו ("אירוע מפסיק"), ובכללם: אם החברות לא תשלמנה לבנקים סכום כלשהו שהגיע מועד תשלומם; 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 חוב 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, והתמורות שימשו לפרעון חובות לבנקים של החברה וחברות המטה.

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ז. תיקון שטרי נאמנות (המשך)

ו. (המשך)

(5) תום תקופת הקפאת המצב

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

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

(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 שישחררו כאמור לנאמן מחזיקי אגרות החוב והם ישועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב, וזאת עד לכמות המהווה 40% מסך היחידות של דלק קידוחים. יחידות השתתפות שישחררו מעבר לכמות האמורה יועברו לחברות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים שועבדו לטובת מחזיקי אגרות החוב 40% מסך היחידות של דלק קידוחים.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה מילאה את כל התחייבויותיה בכתב ההסכמה עם התאגידים הבנקאיים והחוב של הבנקים רלוונטים נפרעו במלואם.

בקשר עם הבנות אליהן הגיעה החברה עם מוסדות פיננסיים בענין מכתב הגיבוי בקשר עם מכירת הפניקס ראה באור 10ה'.

ח. כתב הסכמה עם הבנקים

(1) 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 ההסכמה פרעה את מלוא התחייבויותיה לתאגידים 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 המושעבדות 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"). החברה וחברות המטה פרעו את מלוא החוב לבנקים האמורים. לפרטים אודות מכירת מניות דלק ישראל, ראה באור 10'.

באור 19: - אגרות חוב אחרות ואגרות חוב להמרה (המשך)

ט. תנאי המרה של אגרות חוב (סדרה לג')

הזכות להמרה למניות החברה תהיה קיימת לבעלי אגרות החוב בכל יום מסחר עד ליום 31 בדצמבר, 2021 באופן בו כל 1,298.82318 ש"ח ע.ג. של אגרות החוב ניתנות להמרה למניה רגילה אחת של החברה בכפוף להתאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקות דיבידנד.

י. התחייבות המירה

ביום 18 בדצמבר, 2019 חתמו DKL ביחד עם החברה על הסכם הקצאה עם מוסד פיננסי מטעמה של BP (להלן - המשקיע), לפיו הושקע סך של 50 מיליון דולר ארה"ב ב-DKL עם מנגנון המרה אוטומטית למניות רגילות של חברה המונפקת במקרה של הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של איתקה או חברה קשורה שלה, לפי שווי של 2.5 מיליארד דולר ארה"ב. ההשקעה נושאת קופון בשיעור של 6.5% לשנה בשלוש השנים הראשונות, 10% בשנה הרביעית ו-12% בשנה החמישית. ההסכם כולל הבטחת תשואה מינימלית ומנגנון התאמה ביחס לשווי ההנפקה הראשונה לציבור כאמור. במידה וההנפקה לציבור לא תתרחש בפרק הזמן המוגדר בהסכם (עד 3 שנים) למשקיע תהיה הזכות לדרוש את פרעון סכום ההשקעה והתשואה בגינה. בנוסף, למשקיע תהיה הזכות לדרוש את פרעון הסכום כאמור במקרה של מכירה של איתקה או באירועים של הפרה והפרה צולבת, ובמקרים אלו לחברה הזכות להמיר את סכום ההשקעה למניות סחירות של החברה או של תאגידים המוחזקים על ידה בהתאם למנגנון ולמגבלות שנקבעו בהסכם. בנוסף, החברה העניקה ערבות למשקיע בגין חלק מהתחייבויותיה של DKL בקשר עם הסכם ההקצאה כאמור. לאור האמור, סכום ההשקעה מוצג בדוחות הכספיים של DKL כהון. בדוחות הכספיים של הקבוצה מוצג הסכום האמור כהתחייבות. לפרטים בדבר הפרה צולבת ראה באור 13'ג.

יא. לגבי אגרות חוב דולריות בדלק קידוחים ראה באור 12'א' לעיל.

יב. לגבי אגרות חוב דולריות בדלק תמלוג על לויתן, ראה באור 12'ב' לעיל.

יג. לעניין בטחונות ראה באור 25.

באור 20: - מכשירים פיננסיים

א. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכוני שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

1. סיכון שער חליפין

הקבוצה חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, כגון דולר ארה"ב, אירו לירה שטרלינג ומטבעות נוספים. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות (לרבות רכישת סחורות במטבע חוץ), וכן בגין נכסים והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות של החברות השונות.

חברות הקבוצה מתקשרות לעיתים בעסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון עסקאות אקדמה ואופציות שנועדו להגן על החשיפה לשינויים בשערי החליפין.

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכון שער חליפין (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה מאוחדת התקשרויות פתוחות בעסקאות פורוורד לרכישת ליש"ט בתמורה לדולר ארה"ב בהיקף ממוצע של כ-25 מליון ליש"ט לרבעון לפי שער של 1.3 דולר ללירה שטרלינג, לתקופה מינואר עד דצמבר 2021. עסקאות הפורוורד יועדו כהגנה שאינה מוכרת חשבונאית כנגד יתרות כספיות והתקשרויות עתידיות בליש"ט. השווי ההוגן של העסקאות הנ"ל משקף נכס של כ-22 מליוני ש"ח.

בנוסף יצוין כי לחברה השקעות מהותיות בפעילויות חוץ אשר מטבע הפעילות שלהן דולר (בעיקר איתקה ודלק קידוחים). עליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של 1% תביא לגידול (קיטון) בהון המיוחס לבעלי המניות של החברה (לפני השפעת המס) בסך של כ-71 מליוני ש"ח.

2. סיכון מדד המחירים לצרכן

לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים ואגרות חוב שהונפקו אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל.

עלייה במדד המחירים לצרכן בשיעור של 2% תגרום להפסד של 23 מליוני ש"ח וירידה של 2% תגרום לרווח בסכום זהה (ליום 31 בדצמבר, 2019 - 38 מליוני ש"ח).

3. סיכון אשראי

הקבוצה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ולזמן ארוך ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בארץ ובחו"ל מהדרג הגבוה ביותר.

לחברה קיימת חשיפה ללקוחות עיקריים בתחום הפקת הנפט והגז בארץ ובחו"ל, אם כי סיכון האשראי בגין לקוחות אלה מוערך על ידי הנהלות החברות המאוחדות כסיכון נמוך, וזאת בין היתר, על בסיס נסיון העבר וכן לאור הבטוחות שהועמדו על ידי חלק מהלקוחות. החברות והשותפות המאוחדות עוקבות באופן שוטף אחר חובות הלקוחות. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 כל יתרות הלקוחות הינן יתרות שוטפות לגביהם לא נדרשה החברה להכיר בהפרשה לחובות מסופקים.

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

4. סיכון נזילות

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים:

ליום 31 בדצמבר, 2020 (*)

עד שנה	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים מליוני ש"ח	מעל 5 שנים	סה"כ
231	1,753	720	-	2,704
317	-	-	-	317
475	-	-	-	475
264	76	-	-	340
20	3	-	-	23
3,126	5,602	5,991	4,696	19,415
37	745	180	-	962
-	207	-	-	207
4,470	8,386	6,891	4,696	24,443

(*) היתרות לא כוללות התחייבויות המוצגות במסגרת התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה 2,230 מליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 5 שנים מליוני ש"ח	מעל 5 שנים	סה"כ
1,149	-	-	-	1,149
2,431	10,425	2,574	534	15,964
1,246	-	-	-	1,246
806	-	-	-	806
202	35	-	-	237
178	274	196	473	1,121
2,662	4,350	6,200	1,102	14,314
31	756	211	-	998
101	214	101	-	416
8,806	16,054	9,282	2,109	36,251

באשר להתפרצות משבר הקורונה בשנת הדוח והשפעתו על המצב הכספי של החברה, ראה באור 1.

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

5. סיכון ריבית

חלק מחברות הקבוצה נטלו הלוואות בשיעור ריבית המשתנה דולרית ולפיכך, הן חשופות לשינויים בשיעורי ריבית אלו. בנוסף לחלק מחברות הקבוצה פקדונות בתאגידים בנקאיים הנושאות ריבית משתנה. להלן השפעה על הרווח לפני מס בעקבות שינויים אפשריים בשיעורי ריבית שוק לגבי מכשירים פיננסיים נושאים ריבית משתנה:

השפעה על הרווח (הפסד)				גורם סיכון
2019		2020		
ירידה של	עלייה של	ירידה של	עלייה של	
0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	
מליוני ש"ח				
40	(37)	6	(6)	ריבית דולרית
13	(13)	(1)	1	ריבית שקלית
1	(1)	-	-	ריבית אירו

על מנת להגן על תנודתיות בריבית ה-Libor בקשר עם ההלוואות לזמן ארוך שנטלה, חברה מאוחדת התקשרה בחוזה להחלפת ריבית בהיקף כולל של כ- 550 מליוני דולר המקבעות את ריבית ה-Libor על שיעור משוקלל של כ- 2.1%. העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. שווי העסקאות האמורות ליום 31 בדצמבר 2020 משקף התחייבות של כ- 8 מליוני דולר (כ-25 מליוני ש"ח).

6. סיכון מחיר

(א) 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 31 בדצמבר, 2020:

- עסקאות על מחיר הנפט

מחיר מימוש ממוצע	היקף	תקופה	
(\$ לחבית)	(אלפי חביות נפט)		
40	7,540	ינואר 2021 עד דצמבר 2022	Swap
56	1,927	ינואר 2021 עד דצמבר 2021	Put

- עסקאות על מחיר הגז

מחיר מימוש ממוצע	היקף	תקופה	
(פני ליחידת חום)	(אלפי יחידות חום - (ktherms))		
45	305,250	ינואר 2021 עד מרס 2023	Swap
44	191,500	ינואר 2021 עד דצמבר 2022	Put

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

6. סיכון מחיר (המשך)

(א) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות (המשך)

עלות רכישת עסקאות הגידור האמורות מסתכמת בכ-33 מיליוני דולר והיא תפרע ברובה במהלך שנת 2021.

העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות להתחייבות בסך של כ-235 מיליוני ש"ח.

על רקע ירידת מחירי הנפט, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 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.

(ב) סיכון בקשר עם מחיר שוק של השקעות פיננסיות

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ונכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן מכשירים פיננסיים נוספים, אשר בגין 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 הרווח כולל אחר לפני מס.

השפעה על הרווח (הפסד)		השפעה על רווח כולל אחר		גורם סיכון
2020		2020		
עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	
מיליוני ש"ח				
4	(4)	5	(5)	מחיר ניירות ערך מכשירים אחרים
33	(31)	-	-	
השפעה על הרווח (הפסד)		השפעה על רווח כולל אחר		גורם סיכון
2019		2019		
עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	עלייה של 10% במחיר	ירידה של 10% במחיר	
מיליוני ש"ח				
71	(71)	19	(19)	מחיר ניירות ערך

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

7. ניתוחי רגישות של שווי תמורה מותנית

להלן ניתוח רגישות שווי התמורה המותנית בקשר עם מכירת הזכויות בחזקות כריש ותנין על ידי דלק קידוחים, כאמור בבאור 12'ח' לעיל, לפרמטרים עיקריים אשר שימשו בהערכת השווי:

רווח (הפסד) לפני השפעת המס			
מליוני ש"ח			
2%	1%	-1%	-2%
2020			

(א) שינוי בשיעור ההיוון

(82)	(44)	46	95

סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט

(ב) שינוי במחיר הגז הטבעי

רווח (הפסד) לפני השפעת המס			
מליוני ש"ח			
10%	5%	-5%	-10%
ליום 31 בדצמבר, 2020			

14	(5)	(18)	(35)

סכומים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט

8. הנחות עבודה עיקריות בחישוב מבחני רגישות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית. בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית. מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצת מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שווים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2019	2020	2019	2020
מליוני ש"ח			

התחייבויות פיננסיות (*)

14,232	2,385	14,086	2,385	הלוואות לזמן ארוך
12,801	15,231	12,758	15,999	אגרות חוב
27,033	17,616	26,844	18,384	סה"כ

(*) לא כולל התחייבויות פיננסיות המוצגות במסגרת התחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה.

מדידת השווי ההוגן של ההלוואות מסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. השווי ההוגן של מרבית אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן.

היתרה בדוחות הכספיים של יתרת המכשירים הפיננסיים כגון: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מליוני ש"ח	

31 בדצמבר, 2020

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

-	-	21	מניות
143	-	-	הלוואות מוכר לרוכשי הפניקס
779	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	232	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	22	-	נגזרים פיננסיים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	-	55	מניות
-	80	-	עסקאות גידור תזרימי מזומנים

באור 20: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		

31 בדצמבר, 2020

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד תמורה מותנית

-	-	46

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	340	-

עסקאות גידור תזרים מזומנים

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		

31 בדצמבר, 2019

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

711	-	-	מניות
-	-	140	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
23	372	-	נגזרים פיננסיים
-	41	1,015	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת נכסי גז ונפט
-	293	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
171	-	-	קרבן כספית

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

246	-	-	מניות
4	-	-	אגרות חוב

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2	רמה 3
מליוני ש"ח		

31 בדצמבר, 2019

-	-	41	תמורה מותנית
-	237	-	נגזרים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	-	19	עסקאות גידור תזרים מזומנים

במהלך שנים 2020 ו-2019 לא היו העברות בין רמות מדרג השווי ההוגן השונות.

באור 21: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את חברות הקבוצה הפועלות בישראל לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרות לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) כמתואר להלן. התחייבות חברות הקבוצה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות חברות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מפורטת כמפורט להלן.

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963 (להלן - חוק פיצויי פיטורין) על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל, הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

תוכנית הטבה מוגדרת

הקבוצה מפעילה תוכנית הטבות מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או דרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד מחושבת לפי שיטה אקטוארית.

באור 22: - חכירות

ליום 31 בדצמבר, 2020 לקבוצה הסכם חכירה בקשר עם מתקן הפקה צף אשר משמש לצורך הפעילות השוטפת של חברה מאוחדת. יתרת תקופת ההסכם היא 1.5 שנים.

1. פירוט בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2020
מליוני ש"ח
2
23

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 22: - חכירות (המשך)

2. תנועה בנכסי זכות שימוש

מקרקעין	כלי רכב	נכסי נפט וגז	סה"כ	
	מליוני ש"ח			
<u>עלות</u>				
996	10	46	1,052	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
<u>תוספות במשך השנה:</u>				
144	1	-	145	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
(5)	-	-	(5)	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
11	2	-	13	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה
(95)	(12)	-	(107)	גריעות מנכסי זכות שימוש בגין חכירות שהופסקו בתקופה
-	-	(4)	(4)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(1,051)	(1)	-	(1,052)	יציאה מאיחוד (*)
-	-	42	42	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>פחת שנצבר</u>				
137	5	-	142	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
113	2	22	137	פחת והפחתות
(40)	(6)	-	(46)	גריעות מנכסי זכות שימוש
-	-	(2)	(2)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(210)	(1)	-	(211)	יציאה מאיחוד
-	-	20	20	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
-	-	22	22	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

(*) באשר ליציאה מהאיחוד של דלק ישראל – ראה באור 10'.

באור 23: - הפרשות והתחייבויות אחרות

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
32	-
4,754	4,870
396	228
151	167
5,333	5,265

התחייבות לתיקון מפגעים סביבתיים
עלויות בגין מחוייבות לסילוק נכסים (1)
זכאים בגין השקעה בנכסי גז ונפט (2)
אחרות

(1) בקשר עם נכסי הפקה של נפט וגז, ראה באור 12. שיעור ההיוון השנתי ששימש בחישוב התחייבות לסילוק נכסי נפט וגז בישראל והסביבה ליום 31 בדצמבר 2020 הינו 1.1%-3.3% (2019 - 2.8%-4.08%). שיעור ההיוון השנתי ששימש בחישוב ההתחייבות לסילוק נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני ליום 31 בדצמבר 2020 הינו כ-3% (2019 - 4%) ושיעור האינפלציה הינו כ-2% (2019 - 2%). ההתחייבות לסילוק נכסים כוללת סך של כ-330.5 מליוני דולר (2019 - כ-273.8 מליוני דולר) בגין יתרת ההתחייבות לסילוק שדות Heather ו-Strathspey, אשר איתקה נטלה על עצמה במסגרת רכישת CNSL (ראה באור 110' לעיל). כחלק מתנאי הסכם הרכישה, עלויות שינבעו לאיתקה במסגרת ההתחייבות כאמור ובמסגרת הסכמי תמריצים לסילוק נכסים, נטו ממס, יוחזרו במלואן על ידי Chevron. לאור האמור כללה הקבוצה במסגרת חייבים אחרים לזמן ארוך את יתרת החוב המתייחס של Chevron.

להלן תנועה בעלויות בגין מחוייבות סילוק נכסים:

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
1,364	4,754
3,313	-
98	22
82	175
104	750
(31)	(102)
(176)	(387)
-	(123)
4,754	5,089
-	(219)
4,754	4,870

יתרה ליום 1 בינואר
כניסה לאיחוד
תוספות
השפעת חלוף הזמן
השפעת עדכון שיעור ההיוון
ביטול הפרשה
הפרשי תרגום
העברה להתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה
פחות - סכומים שמוצגים במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות
יתרה ליום 31 בדצמבר

(2) משקף בעיקר את ערכה הנוכחי של תמורה נדחית (בחלקה מותנית) אשר תשולם בשנים 2021 עד 2023, ראה באור 110'.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות העלולות להגיע למיליארדי ש"ח. העלויות העשויות לנבוע מתביעות אלו, מופרשות בדוחות הכספיים של החברה או של חברות הקבוצה הרלוונטיות, לפי העניין, רק אם "יותר סביר מאשר לא" (דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות הנובעת מאירועי העבר, וסכום החבות ניתן לכימות או להערכה באופן מהימן. סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על ההערכה של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות (למעט חלק מן התביעות שבשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן). הערכותיהן של חברות הקבוצה הרלוונטיות בדבר הסיכון מתבססות הן על חוות דעת של יועציהן המשפטיים והן על האומדן של חברות הקבוצה הרלבנטיות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה הסבירים שחברות אלה צפויות לשאת כתוצאה מהליכי פשרה.

להלן פירוט התביעות המהותיות שעומדות נגד חברות הקבוצה (תביעות שהיו פתוחות כנגד חברות הקבוצה ואשר נסגרו עד למועד אישור הדוחות הכספיים ללא השפעה מהותית לא נכללו בתאור שלהלן):

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן

(1) ביום 4 בפברואר, 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית) תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום ועמותת נציגי הציבור (להלן יחד בסעיף זה - המבקשים), כנגד תמר פטרוליום, השותפות, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות ודירקטור בתמר פטרוליום במועד ההנפקה, מנכ"ל תמר פטרוליום, סמנכ"ל הכספים בתמר פטרוליום ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן יחד בסעיף זה - המשיבים), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום בחודש יולי 2017 (להלן בסעיף זה - ההנפקה). לטענת המבקשים, בתמצית, הטעו המשיבים את ציבור המשקיעים בעת ההנפקה ביחס ליכולתה של תמר פטרוליום לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, בגין התקופה שתחילתה ממועד ההנפקה וסיומה בסוף שנת 2021 (להלן בסעיף זה - התקופה), והפרו חובות על פי חוקים שונים, בין היתר, הפרת חובת הזהירות של נושאי המשרה האמורים והפרת חובות השותפות כבעלת מניות וכבעלת השליטה בתמר פטרוליום טרם ההנפקה.

הסעדים המבוקשים בתובענה הייצוגית האמורה, כוללים בעיקר סעד כספי בסך של לפחות 53 מיליון דולר, שהינו, לטענת המבקשים, ההפרש שבין סך הדיבידנד שצפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה, כפי שצוין במסמך ההצעה למשקיעים מוסדיים מיום 12 ביולי, 2017, לבין סך הדיבידנד, אשר על-פי חוות דעת מומחה שצורפה לבקשת האישור, צפויה תמר פטרוליום לחלק בגין התקופה.

ביום 13 באוגוסט 2019, הורה בית המשפט למבקשים להעביר את כתבי בית הדין המצויים בתיק לידי היועץ המשפטי לממשלה על-מנת שזה יודיע עד ליום 15 בספטמבר 2019 אם הוא מבקש להצטרף להליך. ביום 6 בפברואר 2020 הודיע היועץ המשפטי לממשלה כי בשלב זה לא מצא לנכון להצטרף להליך. ביום 1 בנובמבר 2020 הגישו המבקשים בקשה לתיקון בקשת האישור (להלן בסעיף זה - בקשת התיקון), בה 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.

תגובות הצדדים הוגשו לבית המשפט ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים, טרם התקבלה החלטה בבקשת התיקון. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה בבקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(2) במהלך חודש יוני 2014 הוגשה בקשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב לאישור תובענה ייצוגית על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר (להלן - המבקש ובקשת האישור, בהתאמה). עניינה של הבקשה האמורה במחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל.

בבקשת האישור נטען כי מחיר הגז לחברת החשמל הוא מחיר בלתי הוגן המהווה ניצול לרעה של מעמדם של שותפי תמר כבעלי מונופולין בתחום אספקת גז טבעי בישראל, באופן המנוגד לסעיף 29א לחוק התחרות הכלכלית.

הסעדים המבוקשים בבקשת האישור הם: פיצוי של כל צרכני החשמל בהפרש שבין המחיר ששילמה חברת החשמל עבור גז טבעי שסופק על ידי שותפי תמר לבין מחירו ההוגן, שהוערך במועד הגשת האישור בסך כולל של כ-2.456 מיליארד ש"ח (במונחי 100%), וכן צווים הצהרתיים, לפיהם על שותפי תמר להימנע מלמכור את הגז הטבעי מפרויקט תמר בסכום העולה על הסכום שנקבע בבקשת האישור, ומכירתו במחיר גבוה יותר מהווה ניצול לרעה של כוחם המונופוליסטי.

בחודש יולי 2016 התקיים דיון בבית המשפט בבקשת סילוק על הסף אשר הגישו שותפי תמר בחודש אפריל 2016, לאחר שהיועץ המשפטי לממשלה הגיש עמדה מטעמו לפיה יש לסלק על הסף את בקשת האישור. בעמדתו טען היועץ המשפטי לממשלה כי אין מקום לברר את התובענה הייצוגית, משום שלא ניתן לתקוף את אסדרת המחירים (שהיא רכיב אחד במתווה הגז) במנותק ממתווה הגז כולו, ומקומה של הביקורת השיפוטית על מתווה הגז היא בבג"ץ ולא בתובענה ייצוגית. היועץ המשפטי לממשלה הוסיף וטען כי בירור התובענה הייצוגית עלול לסכל את מימוש מתווה הגז.

בחודש נובמבר 2016 ניתנה החלטה לפיה נדחתה הבקשה לסילוק בקשת האישור על הסף, ובחודש דצמבר 2016 הגישו שותפי תמר בקשת רשות ערעור על החלטה זו.

בחודש ספטמבר 2017 ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בבקשת רשות הערעור. בית המשפט העליון דן בבקשה כאמור, כאילו ניתנה רשות והוגש ערעור, ולגופם של דברים קבע, כי אין להתערב בהחלטת בית המשפט המחוזי וכי דין הערעור להידחות. עם זאת, קבע כי יש לערוך בירור עובדתי נוסף ולכן הורה על החזרת הדיון לבית המשפט המחוזי על מנת שידון בבקשת האישור לגופה.

ביום 1 ביוני 2020 נערך דיון בעל-פה לסיכום סיכומי הצדדים בבית המשפט המחוזי בתל-אביב. ביום 27 ביולי 2020 נעתר בית המשפט לבקשת שותפי תמר להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה ביחס לפרשנותו של סעיף 29א(ב)(1) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אשר הוגשה לאחרונה לבית המשפט העליון בהליך אחר (להלן בסעיף זה: "עמדת היועמ"ש"). בהתאם, הגישו שותפי תמר ביום 29 ביולי 2020 את עמדת היועמ"ש. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של הבקשה לאישור התביעה כתביעה ייצוגית להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(3) ביום 12 במרס, 2015, הגישו השותפות ונובל (להלן יחד בסעיף זה - התובעות) תביעה לבית המשפט המחוזי בירושלים כנגד מדינת ישראל, באמצעות נציגיה ממשד האנרגיה (להלן בסעיף זה - הנתבעת), הכוללת בעיקרה השבתם של תמלוגים, אשר שילמו התובעות, ביתר ותחת מחאה, לנתבעת, בגין הכנסות הנובעות מהסכמי אספקת גז אשר נחתמו בין לקוחות צד ג' (להלן בסעיף זה - הלקוחות הסופיים) לבין שותפי ים תטיס, ואשר חלק מן הגז נשוא הסכמים אלו סופק מפרויקט תמר, וזאת בהתאם למנגנון התחשבות, לפיו התמורה אשר התקבלה מהלקוחות הסופיים, בצירוף התמורה המשקפת את חלקה של קבוצת דלק, אשר הינה בעלת זכויות בים תטיס ואינה בעלת זכויות ישירות בתמר, התחלקה באופן שבו שותפי תמר שאינם גם שותפי ים תטיס (קרי ישראל מקו, דור גז, תמר פטרוליום ואורסט), קיבלו מחיר גז טבעי השווה למחיר הממוצע החודשי של גז טבעי שסופק במהלך אותו חודש מכוח הסכמים אשר נחתמו בין שותפי תמר ללקוחותיהם, והיתרה הכספית שנותרה חולקה בין שותפי ים תטיס שלהם גם זכויות בפרויקט תמר (קרי, התובעות), לפי חלקם בפרויקט תמר. מנגנון התחשבות זה, איפשר שמירה על איזון כמויות הגז בפרויקט תמר בין השותפים בו לפי חלקם. סעד ההשבה, אותו ביקשו התובעות, נכון למועד הגשת התביעה, עמד על סך של כ-15.3 מיליון דולר ומשקף את התמלוגים ששילמו התובעות ביתר מחודש מאי 2013 ועד למועד הגשת התביעה (להלן - סכום ההשבה). ביסודה של התביעה, טענת התובעות לפיה, במובחן מטענת הנתבעת, הרי שהתובעות כבעלות הזכויות הן בפרויקט ים תטיס והן בפרויקט תמר נוטלות מן הגז שברשותן כך שלא התקיימה כל מכירה בין "פרויקט תמר" ל"פרויקט ים תטיס" ועל כן בסיס התמלוגים הינו בסיס התמורה אשר התקבלה מהלקוחות הסופיים בצירוף חלקה של קבוצת דלק, שאינה בעלת זכויות ישירות בתמר. כפועל יוצא, הרי שהנתבעת גובה מהתובעות תמלוגים ביתר, בגין סכומים העולים על הסכומים שמתקבלים מהלקוחות הסופיים, המשקפים את שווי השוק של הגז, וזאת לנוכח היותם של הלקוחות הסופיים צד בלתי קשור.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, סעד ההשבה בגין טענת התובעות הראשית כאמור, עומד על כ-28 מיליון דולר (סכום קרן החזר תמלוגים ששולמו ביתר בגין התקופה שמחודש מאי 2013 ועד לחודש ספטמבר 2017, ובגין התקופה שמחודש מאי 2019 ועד לחודש דצמבר 2020, בהתאם לטענת התובעות) (להלן בסעיף זה: "סכום ההשבה העדכני"). כאשר חלקה של השותפות בקרן הסכום האמור הינו בסך של כ-13 מיליון דולר. עדכון סכום ההשבה העדכני כפוף לתשלום אגרה נוספת על-ידי התובעות.

לחילופין, טענת התובעות כי אף אם התקיימה מכירה כלשהי, הרי שהמכירה שהתבצעה הינה בגין חלקן של בעלות הזכויות בפרויקט תמר שאינן בעלות הזכויות בפרויקט ים תטיס (ישראל מקו ודור - 32.75% ובחלק מן התקופה אף תמר פטרוליום ואורסט - 45.5%) לבין בעלות הזכויות בפרויקט ים תטיס, כאשר יתרת הגז המסופקת ללקוחות הסופיים על-ידי התובעות (67.25% ובחלק מן התקופה בה תמר פטרוליום ואורסט בעלות זכויות - 54.5%) הינו גז שברשות התובעות שבו רשאויות הן לעשות שימוש לצורך אספקת הגז ללקוחות הסופיים כאמור (להלן בסעיף זה: "גישת המכירה החלקית").

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, סעד ההשבה בגין גישת המכירה החלקית כאמור, עומד על כ-19.3 מיליון דולר (סכום קרן החזר תמלוגים ששולמו ביתר בגין התקופה שמחודש מאי 2013 ועד לחודש ספטמבר 2017, ובגין התקופה שמחודש מאי 2019 ועד לחודש דצמבר 2020, בהתאם לגישת המכירה החלקית), כאשר חלקה של השותפות בקרן הסכום הינו בסך של כ-9 מיליון דולר.

דיוני הוכחות התקיימו ביום 21 ביוני 2020, ביום 23 בפברואר 2021 הגישו התובעות סיכומים ראשיים מטעמן. בהתאם, הנתבעת תהא רשאית להגיש סיכומי תשובה מטעמה עד ליום 31 במאי 2021, ואילו התובעות תהיינה רשאיות להגיש סיכומי תשובה מטעמן, נשוא סיכומי הנתבעת עד ליום 30 ביוני 2021.

להערכת השותפות, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, קיים סיכוי אפשרי לקבלת טענת התובעות הראשית, כך שתהיינה זכאיות לסכום ההשבה העדכני וכן הסיכוי שגישת המכירה החלקית תתקבל עולה על הסיכוי כי זו תידחה.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(4) בהמשך לאמור בבאור 12ה' לעיל, בעקבות החלטת הממונה על התחרות (להלן בסעיף זה - הממונה), בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק התחרות הכלכלית, לאשר בתנאים את המיזוג בין EMG ל-EMED, במסגרתו נחתמו שורה של הסכמים על מנת לאפשר ייצוא גז למצרים ממאגרי הגז תמר ולוויתן (להלן בסעיף זה - המיזוג), הגישו לובי 99 בע"מ (חל"צ) והצלחה - לקידום חברה הוגנת (ע"ר) ביום 8 בספטמבר, 2019 ערר לבית הדין לתחרות בבית המשפט המחוזי בירושלים. הערר הוגש נגד הממונה (כמשיבה) וכנגד EMED ו-EMG. בתמצית, נטען בערר כי המיזוג יאפשר לשותפות ולנובל לחסום כל אפשרות לייבא גז טבעי ממצרים אשר יתחרה בגז המופק ממאגרי תמר ולוויתן שבבעלותן וכי התנאים שהוטלו במסגרת אישור המיזוג אינם ישימים ואין בהם כדי לרפא את הפגיעה התחרותית אשר עשויה להיגרם לגישתן מאישור המיזוג. במסגרת הערר, התבקש בית הדין לבטל את החלטת הממונה או לשנותה. ביום 15 בדצמבר 2020 התקיים דיון מקדמי בערר. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם נקבעו מועדים לדיוני הוכחות. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועצי המשפטיים, סיכויי של הערר להתקבל נמוכים מ-50%.

(5) ביום 28 באוגוסט, 2019 עתרה עמותת שומרי הבית (להלן - העותרת) לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ובעלי תפקידים בו ונגד נובל ומשרד האנרגיה, בה ביקשה להורות למשרד להגנת הסביבה ולבעלי תפקידים בו לחייב את נובל או את משרד האנרגיה להמציא פרטי מידע שונים הדרושים, לטענת העותרת, לצורך קבלת החלטה בבקשת היתר הפליטה של לוויתן; לפרסם את מלוא המידע לציבור ולהקצות פרק זמן של 45 ימים לצורך הגשת הערות; ולהימנע ממתן היתר פליטה לאסדה עד לבירור העתירה. בד בבד עם העתירה הוגשה בקשה למתן צו ארעי וצו ביניים המכוונים למנוע את מתן היתר הפליטה של לוויתן עד לבירור העתירה. ביום 5 בספטמבר, 2019 נדחתה הבקשה למתן צו ארעי וצו ביניים. ביום 19 בדצמבר, 2019, התקבל פסק דינו של בית המשפט הדוחה את העתירה, והמחייב את העותרת בהוצאות המשיבים בסכום כולל של 60 אלפי ש"ח. ביום 3 בפברואר, 2020 ערערה העותרת לבית המשפט העליון על פסק דינו של בית המשפט המחוזי כאמור. בית המשפט העליון קבע את הערעור לדיון ביום 20.10.2021. ביום 26.10.2020 הגישה העותרת את סיכומי טענותיה וביום 1.3.2021 נובל הגישה סיכומים מטעמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

(6) ביום 21 בנובמבר, 2019 הומצאה לנובל עתירה 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 - העותרים) נגד ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה ונגד נובל (להלן בסעיף זה - המשיבים) לבית המשפט המחוזי בירושלים. בעתירה התבקש בית המשפט להורות על בטלות היתר הפליטה של לווייתן ולקבוע כי לא תתקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים. לחלופין, התבקש בית המשפט לקבוע כי אישור תכנית ההרצה של האסדה תבוטל. כן התבקש צו-ביניים למניעת פעילות באסדה הדורשת היתר פליטה. ביום 17 בדצמבר, 2019 החליט בית המשפט על מתן צו ארעי ולפיו עד להחלטה אחרת יימנעו המשיבים מלקיים באסדת לווייתן פעילות הכרוכה בפליטת גזים וכי היתר הפליטה יוקפא (להלן - הצו הארעי). ביום 19 בדצמבר, 2019, התקבלה החלטת בית המשפט בדבר ביטול הצו הארעי ודחיית הבקשה לצו ביניים. ביום 5 בינואר, 2019 התקיים דיון מקדמי בעתירה. ביום 15 במרץ, 2020 ניתן פסק דינו של בית המשפט הדוחה את העתירה. ביום 22.6.2020 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון (להלן בסעיף זה: "הערעור"). בערעור מבוקש לתקן את היתר הפליטה ולהורות שניטור המזהמים הנפלטים מהאסדה לא יבוצע על-ידי נובל או גורם שעמו היא התקשרה, אלא על ידי ראש אגף איכות אוויר במשרד להגנת הסביבה או גורם שהוא יבחר; וכן לתקן את היתר הפליטה כך שמלוא ההוראות הנוגעות לתחזוקה, ניהול הסביבת, איכות הסביבה ואיתור וטיפול בדליפות ייקבעו בהיתר הפליטה עצמו ולא בתכנית חיצונית. דיון בערעור נקבע ליום 30.6.2021. בחודש נובמבר 2020 הגישו העותרים בקשה להקדמת הדיון. הדיון נקבע ליום 5.4.2021. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת היועצים המשפטיים המייצגים את המפעילה בהליך, בשלב זה סיכויי הערעור להידחות עולים על הסיכויים שיתקבל.

(7) ביום 27 בפברואר, 2020 נודע לשותפות אודות הגשת תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור) אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי צרכן חשמל (להלן בסעיף זה- המבקש) כנגד השותפות ונובל וכנגד יתר המחזיקות בפרויקט תמר ובפרויקט לווייתן (כבעלי דין שלא מתבקש נגדם סעד), זאת בקשר עם ההליך התחרותי לאספקת גז טבעי שערכה חברת החשמל ובקשר עם תיקון אפשרי להסכם אספקת הגז מפרויקט תמר לחברת החשמל, כפי שסוכם על-ידי יתר המחזיקות בפרויקט תמר, ללא מעורבות השותפות ונובל (להלן בסעיף זה - התיקון להסכם תמר).

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

1. תביעות תלויות שהשותפות צד להן (המשך)

טענותיו העיקריות של המבקש, בתמצית, הן כי ההצעות שהציעו המחזיקות בפרויקט תמר והמחזיקות בפרויקט לווייתן במסגרת ההליך התחרותי עולות לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי ולכדי הסדר כובל, כהגדרתו בחוק התחרות הכלכלית; אי חתימתן של השותפות ונובל על התיקון להסכם תמר עולה אף היא לכדי ניצול לרעה של כוח מונופוליסטי; המחיר שנקבע בהסכם אספקת הגז מפרויקט לווייתן לחברת החשמל, בהמשך להליך התחרותי, הינו מחיר בלתי הוגן; ועושר שעשו ויעשו השותפות ונובל בהתאם להסכם זה ותוך פגיעה בתחרות עולה לכדי עשיית עושר ולא במשפט. לטענת המבקש פעולות אלו של השותפות ונובל גרמו וצפויות לגרום נזק לקבוצות אותן הוא מבקש לייצג בסך של כ-1.16 מיליארד ש"ח, שלפיו מתבקש בית המשפט לפסוק גמול ושכר טרחה. יחד עם זאת, בקשת האישור אינה מציבה בקשה לסעד כספי. הסעד העיקרי המבוקש בתובענה הייצוגית האמורה הוא קביעה של בית המשפט כי השותפות ונובל אינן רשאיות למנוע מיתר המחזיקות בפרויקט תמר לחתום על התיקון להסכם תמר. דיון קדם משפט בבקשת האישור נקבע ליום 17 בנובמבר 2021. לבקשת האישור צורפו כמשיבות גם יתר המחזיקות בתמר ורציו, המחזיקה הנוספת בלווייתן, מבלי שהתבקש נגדן סעד. ביום 22 בדצמבר 2020 הגישו יתר המחזיקות בתמר בקשה למחיקתן על הסף (להלן בסעיף זה: "בקשת המחיקה"), המבקש הגיש התנגדות והשותפות, נובל ורציו לא התנגדו אליה. ביום 31 בינואר 2021 קבע בית המשפט כי דיון בבקשת המחיקה ייערך ביום 5 במאי 2021. טרם נקבע מועד להגשת תשובות לבקשת האישור. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

(8) למיטב ידיעת השותפות, ביום 30 בדצמבר, 2018 הגישה בז"ן ללשכת המסחר הבינלאומית (International Chamber of Commerce) בקשה לפתוח בבוררות נגד EMG בהתאם להסכם למכירת הגז טבעי שנחתם ביניהם ביום 12 בדצמבר 2010 (להלן -הסכם EMG- בז"ן). לטענת בז"ן בשל אי אספקת גז טבעי בתקופת הסכם EMG-בז"ן וביטול ההסכם נגרם לה נזק משוער של כ-304 מיליון דולר. לטענת EMG, בז"ן אינה זכאית כלל לפיצוי מכיוון שהסכם EMG-בז"ן הושהה בשל אירועי כוח עליון, וכי על הטענות של בז"ן חלה התיישנות. עוד טוענת EMG כי אף אם ימצא כי בז"ן זכאית לפיצוי בגין נזקה, סכום הפיצוי מוגבל לכ-11 מיליון דולר בהתאם לתנאי הסכם EMG-בז"ן. הדיונים בבוררות התקיימו בימים 12 - 16 לאוקטובר, 2020, וכללו הגשות בכתב שנמשכו עד ליום 18.12.2020. פסק הבוררות ניתן לצדדים ביום 5.3.2021 ובמסגרתו נדחו כל הטענות כנגד EMG ובז"ן חוייבה בהוצאות.

(9) ביום 26 באוגוסט, 2019 הגישה חברת PTT, שבבעלותה 25% ממניות בחברת EMG, תביעה בבית הדין כלכלי במצרים, נגד EMG, EMED וצדדים נוספים לעסקת EMG, לפרטי העסקה ראה באור 12ה' לעיל.

בכתב התביעה מבקשת PTT את ביטול החלטות האסיפה הכללית של EMG מיום 10 ביוני, 2019, וביניהן את ההחלטה בדבר אישור החתימה על הסכם הקיבולת וההפעלה. לטענת PTT, החלטות אלה מהוות קיפוח בעלי מניות מיעוט והן נוגדות את טובת החברה, וזאת בניגוד להוראות חוק החברות המצרי, לו כפופה חברת EMG.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הדיון בעתירה נדחה לחודש אפריל 2021.

(10) באשר לתובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, על-ידי מי שלטענתו הוא מחזיק יחידות השתתפות של השותפות, ראה סעיף 2(1) להלן.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן

(1) ביום 23 באפריל, 2020, הוגשה תובענה ייצוגית ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית (להלן - בקשת האישור) 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, השותף הכללי, החברה, בעל השליטה בחברה, הדירקטורים של השותף הכללי בשותפות (לרבות נושאי משרה בחברה בעבר ובהווה) ומנכ"ל השותף הכללי בשותפות (להלן - המשיבים). בבקשת האישור נטען שהמשיבים נמנעו מלגלות בדיווחי השותפות על קיומה של תניה בהסכמים למכירת גז טבעי ממאגרי לווייתן ותמר לחברת Dolphinus Holdings Limited (להלן בהתאמה - הסכמי המכר ו-הרוכשת) לפיה בשנה בה המחיר היומי הממוצע של חבית ברנט (כהגדרתה בהסכמי המכר) ירד מתחת ל-50 דולר לחבית, הרוכשת רשאית להקטין את הכמות השנתית המינימלית הנרכשת על-פי הסכמי המכר כך שכמות זו תעמוד על 50% מהכמות החוזית השנתית. לטענת המבקש, אי-הגילוי הנטען בדיווחי השותפות מקים עילות תביעה מכוח סעיפים שונים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, מכוח עוולת הפרת חובה חקוקה, ומכוח עוולת הרשלנות. הסעד העיקרי המבוקש בבקשת האישור הוא פיצוי הקבוצה אותה מתעתד לייצג המבקש על הנזק שנטען שנגרם לה המוערך, בהתאם לחוות דעת שצורפה לבקשת האישור, בכ-55.5 מיליון ש"ח. כמו כן, עתר המבקש להורות על מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה, כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין. ביום 17 בינואר 2021 הגישו המשיבים את תשובתם לבקשת האישור ועל המבקש להגיש תשובה עד ליום 31 במרץ 2021. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

יצוין כי בהתייחס לאפשרות שניתנה לרוכשת תחת הסכמי הייצוא למצרים להקטין את כמות ה-Take or Pay- כמתואר בבאורים 12'ג' (ד') ו-12'ג' (ד') לעיל, התקבלה במשרדי החברה דרישה מרשות ניירות ערך להמצאת מידע ומסמכים במסגרת בירור מנהלי מול החברה. בחודש אוגוסט 2020 הגישה החברה מענה לדרישה כאמור.

(2) ביום 25 בדצמבר, 2016, הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית (להלן בסעיף זה - בקשת האישור) בטענה כי עסקת המיזוג בין דלק קידוחים לשותפות אבנר, אושרה בהליך שאינו הוגן והתמורה ששולמה למחזיקי יחידות המיעוט בשותפות אבנר, כפי שנקבעה בהסכם המיזוג, הינה בלתי הוגנת. הבקשה הוגשה כנגד שותפות אבנר, השותף הכללי בשותפות אבנר וחברי הדירקטוריון בו, קבוצת דלק כבעלת השליטה בשותפות אבנר (בשרשרת), וכנגד פרייס ווטרס האוס קופרס ייעוץ בע"מ PWC כיועציה הכלכליים של ועדת דירקטוריון בלתי תלויה שהקימה שותפות אבנר. בין היתר נטען בבקשה, כי חברי הוועדה, דירקטוריון שותפות אבנר וחברת השותף הכללי בשותפות אבנר הפרו את חובת הזהירות כלפי שותפות אבנר, וכי שותפות אבנר התנהלה באופן שקיפח את המיעוט. כמו כן נטען כי עסקת המיזוג הציבה את קבוצת דלק בניגוד עניינים מובהק מכוח היותה בעלת השליטה באבנר ובדלק קידוחים, ולפיכך, עם אישור עסקת המיזוג הפרה קבוצת דלק את חובת ההגינות החלה עליה מכוח פקודת השותפויות. סך הנזק הוערך על-ידי המבקשים בסכום של 320 מיליון ש"ח.

ביום 13 בפברואר, 2017 אישר בית המשפט הסדר דינוי שלפיו הבקשה לאישור תביעה ייצוגית תתוקן על-ידי הוספת טענה לקיפוח המיעוט על-ידי קבוצת דלק. ביום 6 ביולי, 2017 הורה בית המשפט על צירוף השותפות כמשיבה על פי בקשתה. בימים 27 ביולי, 2017 ו-13 בנובמבר, 2017 הוגשו תשובות לבקשת האישור ובימים 14 בינואר, 2018 הגישו המבקשים את תגובתם לתשובות כאמור. בחודש מרץ 2021 התקיימו דינוי הוכחות והסתיים שלב ההוכחות בתיק וניתן צו לסיכומים כך שכתב הסיכומים האחרון יוגש עד ליום 18 באוקטובר 2021. להערכת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, סיכוייה של בקשת האישור להתקבל נמוכים מ-50%.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(3) תביעה נגזרת בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר

בחודש ינואר 2019 הגישו המפקחים מטעמם מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות תביעת קיפוח, לבית המשפט המחוזי בתל-אביב, המחלקה הכלכלית, כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות, החברה, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים (קבוצת דלק, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים, להלן ביחד בסעיף זה - בעלות התמלוג). בד בבד עם הגשת התביעה הוגשה גם בקשה לצו זמני כמפורט להלן. התביעה הוגדרה כתביעה הצהרתית ותביעה למתן סעד להסרת קיפוח ובמסגרתה התבקש בית המשפט להצהיר, בין היתר, כי יש לכלול במסגרת תחשיב "מועד החזר ההשקעה" בפרויקט תמר את התשלומים שעל השותפות לשלם למדינה בהתאם להיטל על רווחי גז ונפט מכח חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (להלן בסעיף זה - היטל ששינסקי). עוד נתבקש בית המשפט להצהיר כי מועד החזר ההשקעה בחזקת תמר טרם הגיע וכן לקבוע מתי יחול המועד האמור; להצהיר כי על בעלות התמלוג להשיב לקופת השותפות את התשלומים שנטען שהתקבלו ביתר.

בחודש פברואר, 2019 הגישה השותפות בקשה לעיכוב הליכים בתובענה עקב קיומה של תניית בוררות (להלן - הבקשה לעיכוב הליכים).

ביום 3 באפריל, 2019 הוגשו כתב הגנה וכתב תביעה שכנגד מטעם בעלות התמלוג. כתב התביעה שכנגד כלל טענות לפיהן יש להקים את מועד החזר ההשקעה למועד מוקדם יותר (בשנים 2015, 2016 או 2017; להלן: "תביעת בעלות התמלוג"). במסגרת תביעת בעלות התמלוג, טוענות בעלות התמלוג, בין היתר, כי בחישוב מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר שערכה השותפות, נכללו הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובין היתר, הוצאות המימון של השותפות עצמה, הוצאות עתידיות שסכומן אינו ודאי של סילוק ופינוי מתקנים, הוצאות מטה של השותפות וכל הוצאה שנועדה לשלבי הפרויקט שאחרי "פי הבאר". לטענת בעלות התמלוג, בניטרול ההוצאות כאמור, מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר חל כבר בחודש אוגוסט 2015, או לחילופין בשנת 2016, או לחילופי חילופין, בשנת 2017. בהתאם, מבקשות בעלות התמלוג מבית המשפט להצהיר, אילו הוצאות יש להביא בחשבון בחישוב מועד החזר ההשקעה, וכן להורות כי על השותפות לערוך חישוב מחודש של מועד החזר ההשקעה על בסיס האמור לעיל, וכן של התמלוגים אותם זכאיות בעלות התמלוג לקבל, ולמסור את החישוב לבעלות התמלוג. עוד טוענות בעלות התמלוג כי לעמדתן נושא מועד החזר ההשקעה צריך להתברר במסגרת הליכי בוררות, ולא בבית המשפט, וכי ככל שתועבר תביעת המפקחים להליכי בוררות, יהא זה נכון להעביר לבוררות גם את הדיון בתביעה שכנגד.

בהתאם להחלטות בית המשפט, ביום 9 ביולי 2020 הגישו הצדדים הודעה מוסכמת לבית המשפט 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 בעניין אופן קידום ההליכים והגשת הראיות בתיק. ביום 12 ביולי 2020 נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסכמות הצדדים. הגשת הראיות (תצהירים וחוות דעת) מטעם כל הצדדים, הן בתביעת המפקחים והן בתביעת בעלות התמלוג, עומדת לפני סיומה והתיק קבוע לדיון קדם משפט נוסף ליום 5 באפריל 2021.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(3) תביעה נגזרת בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר (המשך)

כאמור לעיל, בד בבד עם הגשת התובענה, בחודש ינואר 2019 הגישו המפקחים בקשה דחופה לצו מניעה זמני.

במסגרת הבקשה לצו מניעה, התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות לשותפות ולשותף הכללי להימנע מלהעביר לבעלות התמלוג את "תמלוג העל המוגדל" וחלף זאת, להעבירו לחשבון נאמנות בבעלות השותפות, לכל הפחות עד להכרעה בתובענה. כמו כן, התבקש בית המשפט להורות לבעלות התמלוג להשיב את "תמלוג העל המוגדל" שהתקבל אצלן עד מועד זה ולהעבירו לחשבון הנאמנות שלעיל לכל הפחות עד להכרעה בתובענה. ביום 22 בינואר 2019 הוגשה תגובת (התנגדות) בעלות התמלוג לצו המניעה (לעיל ולהלן: "התגובה לבקשה לצו מניעה"), במסגרתה נטען, כי יש לדחות את הבקשה משורה של טעמים.

ביום 1 באפריל 2019 הוגשה הודעה מטעם הצדדים לפיה, הצדדים הגיעו להסדר בדבר מתן כתב התחייבות שתיתן דלק אנרגיה אשר מייתר את הדיון בבקשה לצו זמני (להלן: "ההסדר"). במסגרת ההסדר נקבע כי התובעים לא יוכלו לחדש בקשה מעין זו או בקשות דומות בהמשך. ביום 2 באפריל 2019 ניתן תוקף של החלטה להסכמת הצדדים הנ"ל.

ביום 12 במאי 2020, הגישו המפקחים בקשה דחופה למתן סעדים זמניים (ובקשה לעיון מחדש) (להלן: "הבקשה השנייה לצו מניעה"). לטענת המפקחים, הבקשה הוגשה לאור שינוי נסיבות קיצוני ודרמטי ובית המשפט התבקש להורות לשותפות ולשותף הכללי להימנע ולחדול מלהעביר לבעלות התמלוג, ובכלל זה החברה, את תמלוג העל בשיעור המוגדל ולחלופין להורות לשותפות ולשותף הכללי להעביר את תמלוג העל בשיעור המוגדל לחשבון נאמנות בבעלות השותפות, וזאת לכל הפחות עד להכרעה בתביעה. 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. 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.

ביום 23 ביוני 2020, המפקחים העבירו בקשה והודעה מוסכמת לבית המשפט, כי בעקבות מגעים שנוהלו עם בעלות התמלוג וביניהן החברה, הושגה הסכמה לפיה, לעת הזו, אין צורך להכריע בעניינים שבמחלוקת בין הצדדים בבקשה. בית המשפט התבקש להורות על ביטול הדיון שנקבע. בית המשפט אישר את ההסכמה כאמור וביטל את הדיון הקבוע.

ביום 9 ביולי 2020 הגישו הצדדים את ההודעה המוסכמת כמפורט לעיל בדבר סיום ההליכים המקדמיים שבין המפקחים לשותפות עד ליום 23 ביולי 2020. לאור האמור, הגשת הראיות (תצהירים וחוות דעת) מטעם כל הצדדים, הן בתביעת המפקחים והן בתביעה שכנגד (תביעת בעלות התמלוג), עומדת לפני סיומה והתיק קבוע לדיון קדם משפט נוסף ליום 5 באפריל 2021.

לאור המחלוקות המתוארות לעיל וככל שטענת בעלות התמלוג בדבר הקדמת מועד החזר ההשקעה לחודש אוגוסט 2015 תתקבל, אזי ההיקף הכספי הכולל של טענות בעלות התמלוג מסתכם לסך של כ-56 מיליון דולר (החברה זכאית ל-25% מסכום זה ודלק אנרגיה זכאית ל-75% מסכום זה). מאידך, למיטב ידיעת החברה וכפי שפורסם על ידי השותפות, על פי הערכת היועץ המקצועי של המפקחים, בדוח שהוגש על ידו לשותפות בחודש יוני 2018, הכללת היטל ששינסקי בחישוב מועד החזר השקעה, תדחה את מועד החזר ההשקעה בשנה עד שנה וחצי (עד למחצית שנת 2019) וההשפעה הכספית הכוללת בגין

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(3) תביעה נגזרת בנושא מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר (המשך)

דחיה זו, צפויה להסתכם בכ-35 מיליון דולר לתקופה האמורה.

באשר לתביעת המפקחים, להערכת החברה ודלק אנרגיה לאחר בחינת מכלול הטענות ובהתבסס על חוות הדעת שנמסרו לחברה וכן על הערכות של יועציה המשפטיים, סיכויי תביעת המפקחים נגד החברה להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

באשר לתביעת בעלות התמלוג להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי.

(4) ביום 4 באוגוסט, 2019 התקשרו החברה, דלק אנרגיה ודלק תמלוגים בהסכם לפיו יפנו להליכי גישור עם תמר פטרוליום בפני כבוד השופט (בדימוס) יורם דנציגר, ובמידה ולא יצלחו הליכי הגישור הסכימו הצדדים למנות שופט בדימוס כבורר דן יחיד ביניהם. בד בבד עם חתימת ההסכם, חתמה החברה על כתב התחייבות לפיו אם יפסק בפסק בוררות כי על דלק תמלוגים או מי שיבוא בנעליה להשיב תמלוגים ששולמו לה ביתר כתוצאה מאי הכללת היטל ששינסקי בחישוב מועד החזר ההשקעה, החברה תישא בתשלום זה בתוך 14 יום ממועד פסק הדין. ביום 22 בספטמבר, 2019 התקיימה ישיבת גישור מקדמית, במסגרתה נקבע כי כל אחד מהצדדים ייפגש עם המגשר בנפרד להצגת עיקרי טענותיו. לטענת תמר פטרוליום, יש לכלול את היטל ששינסקי בחישוב "מועד החזר ההשקעה", מה שיביא לדחיית מועד החזר ההשקעה. מנגד, טוענות בעלות התמלוג כי לא ניתן לכלול בחישוב הנ"ל שורה של הוצאות אשר "הועמסו" לתוך התחשיב, ובפרט לא ניתן לכלול את היטל ששינסקי. הליך הגישור נמשך ובשלב זה הצדדים נפגשים עם המגשר בנפרד וביחד. להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשים לב לשלב המוקדם של הליך הגישור הנ"ל, ככל שטענת תמר פטרוליום ביחס להיטל ששינסקי תהיה זהה לטענת המפקחים בעניין זה, כאמור בסעיף (3) לעיל, הרי שדומה, לאור חוות דעת מקצועיות שנמסרו לחברה, כי סיכויי טענת תמר פטרוליום נגד החברה להתקבל נמוכים מסיכוייה להידחות.

(5) ביום 16 באפריל, 2020 הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, בקשה לאישור הגשת תובענה כייצוגית 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 למימוש 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 במליונים רבים של שקלים.

ביום 28 בדצמבר 2020 הגישו החברה ויתר המשיבים תשובות לבקשת האישור. בתשובתה, ביקשה החברה לסלק את בקשת האישור על הסף, ולחילופין לדחות אותה לגופה. דיון קדם משפט ראשון נקבע ליום 18 באפריל, 2021.

להערכת החברה בהתבסס על יועציה המשפטיים נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(6) ביום 16 באפריל, 2020 הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, בקשה לאישור תובענה כייצוגית המופנית לחברה, לכל חברי הדירקטוריון של החברה בתקופה הרלוונטית לתביעה ולמנכ"ל החברה בעבר ובהווה (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, Ithaca Energy Limited.

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 במליונים רבים של שקלים.

ביום 16 בנובמבר, 2020 הגישו המשיבים את תשובתם (התנגדותם) לבקשת האישור (להלן - התשובה לבקשת האישור), במסגרתה נטען כי יש לדחות את הבקשה ממספר טעמים. ביום 21 בדצמבר, 2020 הגיש המבקש בקשה לגילוי ועיון במסמכים (להלן - בקשת הגילוי) וביום 17 בינואר, 2021 הגישו המשיבים את תשובתם (התנגדותם) לבקשת הגילוי. דיון קדם משפט נקבע ליום 19 באפריל 2021 ובמועד זה תידון גם בקשת הגילוי. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי וסיכונים של ההליך.

(7) ביום 22 באפריל, 2020, הוגשה לבית משפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב - יפו, בקשה לאישור תובענה ייצוגית המופנית לחברה, לרואי החשבון המבקרים של החברה, לחברי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים של החברה, 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 כ-170 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.

לטענת מגיש הבקשה, סך הנזק מוערך בכ-90 מיליון ש"ח לגבי כלל הקבוצה. ביום 1 בנובמבר, 2020 הגישו החברה ונושאי המשרה בה את תשובתם (התנגדותם) לבקשת האישור, במסגרתה נטען כי יש לדחות את בקשת האישור ממספר טעמים. ביום 24 בפברואר, 2021 ניתנה החלטת בית המשפט, לפיה הצדדים יפעלו להשגת הסדר דיוני המסמך את בית המשפט להכריע בבקשה על סמך המצוי בתיק בלא צורך בחקירות, הצדדים לא הגיעו להסכמה וטרם ניתנה החלטה בנושא. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית נוכח השלב המוקדם של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך בשלב זה את סיכויי וסיכונים של ההליך.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תביעות תלויות שהחברה צד להן (המשך)

(8) 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 במועד הרלוונטי. 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 וסך הנזק הוערך בכ-80 מיליוני ש"ח לכלל חברי הקבוצה.

לטענת מגיש הבקשה, חישוב הנזק לגבי כל חברי הקבוצה יעשה בפועל לפי נתוני האמת אשר יתבקש פירוט שלהם במסגרת ההליך. ביום 13 בדצמבר, 2020 הוגשה תשובת המשיבים בה דחו המשיבים את טענות המבקשים ובכלל זאת נטען כי יש לדחות את בקשת האישור על הסף. ביום 17 במרץ 2021 הוגשה תגובת המבקש לבקשת האישור. דיון קדם משפט קבוע ליום 25 באפריל 2021. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית הסיכויים לקבלת התובענה נמוכים מ-50%.

(9) ביום 21 בספטמבר, 2020 הוגשה בקשה לאישור תביעה כתביעה נגזרת 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, שכינהו 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, בין היתר, 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 1 במרס 2021 אישר בית המשפט הנכבד הסדר דיוני הקובע מועדים להגשת כתבי בית דין ונקבע מועד דיון בתיק ליום 15 ביולי, 2021. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, נוכח השלב המקדמי של ההליך כאמור לעיל לא ניתן להעריך את סיכויי ואולם יובהר כי מכל מקום, אף אם תתקבל הבקשה ותוגש התובענה הנגזרת, אין בתובענה נגזרת כדי ליצור חשיפה לחברה עצמה.

(10) ביום 23 בדצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (המחלקה הכלכלית) בקשה לאישור הגשת תביעה נגזרת (להלן - בקשת האישור) בשם החברה כנגד חברי דירקטוריון של החברה (חלקם כבר אינם מכהנים בחברה) לרבות בעל השליטה בחברה, מנכ"ל החברה ושני תאגידים בבעלות מלאה של החברה (להלן - המשיבים). כעולה מהבקשה, הטענות העיקריות של מגיש הבקשה הינן כי המשיבים אישרו וביצעו רכישה עצמית של מניות החברה ואגרות חוב של החברה בראשית שנת 2020 (חודשים ינואר-פברואר) בהיקף של כ-86 מיליוני ש"ח, כאשר לטענתם רכישה זו אינה עומדת במבחני החלוקה על פי חוק החברות התשנ"ט - 1999. עוד מעלה המבקש טענות בנוגע לעניין אישי של בעל השליטה בביצוע הרכישה העצמית כאמור. סכום התביעה הוא בסך של 86 מיליוני ש"ח לפחות, המהווים, לטענת מגיש הבקשה, את הסכום אשר שולם בתמורה למניות ואגרות החוב במסגרת הרכישה העצמית בחודשים ינואר - פברואר 2020. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 22 במרס, 2021, תשובות המשיבים לבקשה תוגשנה עד ליום 2 במאי, 2021. להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטית, לאור השלב המקדמי בו מצויה בקשת האישור לא ניתן להעריך את סיכוייה, ואולם יובהר כי מכל מקום, אף אם תתקבל הבקשה ותוגש התובענה הנגזרת, אין בתובענה נגזרת כדי ליצור חשיפה לחברה עצמה.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

3. תביעות נוספות

(1) תביעה תלויה שאיתקה צד לה

ביום 26 במאי, 2015 הוגשה כנגד איתקה בקשה לתביעה ייצוגית בבית המשפט הגבוה לצדק במחוז אלברטה שבקנדה על ידי משקיע הטוען כי איתקה פרסמה מידע המהווה מצג שווא, לכאורה, ביחס ללוח הזמנים הצפוי להשלמת התקנת מתקן ההפקה הצף (FPF-1) בפרויקט GSA. לעמדת איתקה, לטענות התובע הייצוגי אין כל בסיס. ביום 7 במרס, 2019 התקיים דיון ראשוני בבקשה. ביום 24 ביוני, 2019 ניתנה החלטה לאשר את הבקשה לתביעה ייצוגית אך לאור כך שהתובע לא הציג הוכחות שאיתקה נהגה לא בסבירות בהתייחס לדוח המידי שפרסמה איתקה ביום 12 באוגוסט, 2014. התקופה אליה מתייחסת התביעה הייצוגית, התקצרה לתקופה שמיום 7 באוקטובר, 2014 עד ליום 25 בפברואר, 2015. בדצמבר 2019 איתקה הגישה את כתבי הטענות שלה ושל המנכ"ל והצדדים הסכימו על פרוטוקול גילוי מסמכים. לאיתקה יש כיסוי ביטוחי בגין התביעה הזו ולהערכת איתקה הביטוח יכסה את חבותה ככל שהתביעה תתקבל. בשלב זה, להערכת איתקה ויועציה המשפטיים לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה והחשיפה הכספית הנובעת ממנה לאיתקה ולפיכך איתקה לא ביצעה הפרשה בגין תביעה זו בדוחות הכספיים.

(2)

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 הדיקטורים בתאגידים אלו ששניים מהם נושאי משרה בכירה בחברה (להלן - המבקשים).
הבקשה הוגשה על ידי עמותת צלול ושני מבקשים פרטיים. לטענת המבקשים, המשיבים, ביחד ולחוד, חבים בפיצוי לכלל הציבור בישראל (אשר נופל בגדר "הקבוצה" כהגדרתה בבקשה והמתוארת להלן) בגין אחריותם הנטענת לזיהום מי תהום והסביבה הימית, עקב קיומם של חומרים מסוכנים ומזהמים בשטח שנרכש על ידי חברת הבת בשנת 2011 והמצוי מדרום לעיר עכו, באתר שבו פעלה בעבר חברת תעשיות אלקטרוכימיות (להלן - האתר). לטענת המבקשים, חומרים אלה ממשיכים לזהם את הקרקע באתר ובה בעת לזלוג אל הסביבה, תוך פגיעה במי תהום, מי ים בעלי חיים וערכי טבע.
לטענת המבקשים, משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר, עברה אליה האחריות לנזק שנגרם עקב חומרים שנשארו באתר מאז נרכש, וחומרים מסוג זה שהמשיכו לדלוף או לזלוג ממנו בתקופה מאז עבר לשליטתם. עוד טוענים המבקשים כי משרכשה חברת הבת את הבעלות באתר עברה אליה האחריות לנזק 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 החברה 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. 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, המשיבים הגישו תשובתם לבקשה במסגרתה טענו כי יש לסלק את הבקשה על הסף ולחלופין לדחותה לגופה, משזו אינה מבוססת מהבחינה העובדתית והמשפטית. ישיבה קדם משפט נקבעה ליום 13 באפריל 2021.
להערכת החברה, בהתבסס על יועציה המשפטיים, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה להתקבל כנגד מי מהמשיבים ולפיכך לא ניתן להעריך את החשיפה הכספית למשיבים בכלל ולחברה בפרט, בקשר עם הבקשה.

באור 24: - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ב. ערבויות

- (1) ליום 31 בדצמבר, 2020 קיימות ערבויות בגין התקשרויות עם צדדים שלישיים בסך של כ-26 מיליוני ש"ח.
- (2) החברה העמידה ערבות ביצוע בלתי מוגבלות לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של השותפות. ראה גם באור 12' לעיל.

ג. התקשרויות

להלן התקשרויות מהותיות שמבוצעות על ידי חברות הקבוצה:

- (1) בדבר התקשרויות לאספקת גז טבעי בפרויקט תמר ובפרויקט לויתן, ראה באור 12'יג'.
- (2) ליום 31 בדצמבר, 2020 לאיתקה התקשרויות בקשר עם השקעות בנכסי גז ונפט בהיקף של כ-65.5 מיליוני דולר (כ-211 מיליוני ש"ח).

ד. שיפוי וביטוח נושאי משרה

- (1) הקבוצה התחייבה לשפות את כל נושאי המשרה הזכאים בקבוצה עקב פעולה שנעשתה בתוקף היותם נושאי משרה בקבוצה בעבר, בהווה ובעתיד. ההתחייבות לשיפוי מוגבלת לסוגי האירועים, לתנאים ולסכומים כמפורט בכתב השיפוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי המניות.
 - (2) הקבוצה החליטה לתת פטור לנושאי המשרה בקבוצה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי הקבוצה בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות, התשנ"ט-1999.
 - (3) הקבוצה ביטחה את אחריותם של נושאי המשרה, בגבול אחריות כולל של כ-150 מיליוני דולר עד יוני 2020. הואיל ותקופת הפוליסה הסתיימה כאמור ביום 30 ביוני 2020 ונוכח השינויים הדרמטיים לרעה בשוק ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שחלו, כפי שיפורט להלן, במיוחד בעקבות משבר הקורונה, מימשה החברה במהלך חודש יוני 2020 את הזכות שעמדה לרשותה במסגרת הפוליסה הקודמת, להרחיב את הפוליסה לכלול תקופת גילוי מוארכת של שבע שנים החל מיום 1 ביולי 2020. על-פי ההרחבה כאמור הפוליסה תמשיך לחול על תביעות אשר תוגשנה לראשונה במשך תקופת הגילוי בשל מעשים שנעשו קודם למועד תחילת תקופת הגילוי ביום 1 ביולי 2020, וזאת במסגרת גבול האחריות שבפוליסה הקודמת, קרי סך של 150 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר (לרבות תקופת הגילוי המוארכת של 7 שנים). הפרמיה ששולמה בגין תקופת הגילוי המוארכת כאמור הינה כ-1.5 מיליוני דולר.
- כפי שנמסר לחברה על-ידי יועץ הביטוח שלה, שוק ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה השתנה במועד בו חידשה החברה את הפוליסה, באופן דרמטי, לאחר שמבטחים רבים ספגו הפסדים כבדים. על רקע ריבוי התביעות בענף ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ונוכח שינויים משמעותיים לרעה בענף ככלל, ולעניין תאגידים הפועלים בסקטור האנרגיה בפרט, בין היתר לנוכח המשבר הכלכלי הן הגלובלי והן המקומי כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה, היה קיים במועד חידוש הפוליסה קושי של ממש לרכוש פוליסת ביטוח חדשה אשר תכסה תביעות שתוגשנה בשל מעשים שנעשו החל מיום 1 ביולי 2020 (להלן - פוליסה שוטפת חדשה) הדומה בתנאיה לפוליסה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, וככל שניתן להשיג פוליסה שוטפת חדשה כאמור, גובה הפרמיה וסכום ההשתתפות העצמית שנדרשו לפיה, היו גבוהים במידה ניכרת מעלויות ותנאי הפוליסה שהסתיימה כאמור. ביום 25 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רכישת פוליסה שוטפת חדשה, אשר שיקפה את הצעת הביטוח המיטבית שניתן היה לרכוש בנסיבות הקיימות באותו המועד בגבולות אחריות של 25 מיליוני דולר לתביעה ובמצטבר בתוספת הוצאות משפטיות סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ-2.629 מיליוני דולר והשתתפות עצמית בסכום של עד 750 אלפי דולר לתביעת ניירות ערך אשר לא תחול על נושאי המשרה בהעדר יכולת החברה לשפותו. בנוסף לכך, הוחלט להסמיק את הנהלת החברה לרכוש הגדלה של הכיסוי הביטוחי בהיקף של עד 75 מיליוני דולר נוספים (מעבר ל-25 מיליוני דולר הקיימים), בתמורה לתשלום פרמיה נוספת, כך שסך הפרמיה השנתית הכוללת בגין הפוליסה השוטפת החדשה לא יעלה על 4 מיליוני דולר. בחודש אוגוסט 2020 רכשה החברה רובד ביטוחי נוסף בגבולות אחריות של 6 מיליוני דולר ובפרמיה שנתית של כ-575 אלפי דולר.

באור 25: - שעבודים

א. להבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב והלוואות מאחרים שיתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020, הינה בסך של כ-17.3 מיליארד ש"ח, ניתנו הבטחות הבאים:

- החברה והחברות המאוחדות שלה רשמו שעבודים קבועים וצפים על הנכסים הקבועים והשוטפים, לרבות המלאי, שיעבוד של פקדונות מסויימים, שעבודים על זכויות לקבלת הכספים מהלקוחות, שעבוד על נכסי נפט וגז מסויימים, שעבוד על הזכות לקבלת תמלוגי על, שעבודים ספציפיים על מניות מסוימות בחברות מוחזקות ועל יחידות השתתפות של דלק קידוחים וכן מושכנו כל הזכויות החברות בנכסים בגינם התקבל אשראי.

- חברות מאוחדות התחייבו לעמוד בתנאים מסויימים, לרבות המנעות מלרשום שעבוד לטובת אחרים, בלא הסכמת התאגידים המלווים מראש.

- בדבר התחייבויות שיש לגביהן אמות מידה פיננסיות, ראה באור 18 ובאור 19.

ב. לגבי שעבודים ואמות מידה פיננסיות בקשר עם השקעות בנכסי נפט וגז ובקשר עם גיוסי אגרות חוב על ידי השותפות וחברה ייעודית, ראה באור 12 ו-12'יב'.

באור 26: - הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2019		ליום 31 בדצמבר, 2020	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
11,983,595	16,000,000	17,159,717	26,000,000 (*) כ"א
-	2,000,000	-	2,000,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (*)
מניות בכורה

המניות רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

(*) ביום 23 ביוני, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הגדלת ההון הרשום מ-16,000 ל-26,000.

ב. שינויים בהון בשנת 2020

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

התמורה המיידית (לפני הוצאות הנפקה) שהתקבלה על-ידי החברה בגין ההנפקה האמורה מסתכמת בסך של כ-137 מליוני ש"ח (כ-136 מליוני ש"ח לאחר הוצאות ההנפקה).

עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מומשו 53 כתבי אופציה (סדרה 7) בתמורה לסכום שאינו מהותי ויתרת כתבי האופציה (סדרה 7) פקעו.

בנוסף עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מומשו 232,272 כתבי אופציה (סדרה 8) לכמות זהה של מניות החברה בתמורה לסך של כ-23 מליוני ש"ח ויתרת כתבי האופציה (סדרה 8) פקעו.

באור 26: - הון (המשך)

ב. שינויים בהון בשנת 2020

(2) 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). התמורה המיידית (לפני הוצאות הנפקה) שהתקבלה על-ידי החברה בגין ההנפקה האמורה מסתכמת בסך של כ-176 מיליוני ש"ח (כ-172 מיליוני ש"ח לאחר הוצאות הנפקה).

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. עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מומשו כל כתבי אופציה (סדרה 9) ל-758,000 מניות של החברה בתמורה לסך של כ-57 מיליוני ש"ח.

כל כתב אופציה (סדרה 11) ניתן למימוש למניה רגילה אחת עד ליום 15 בדצמבר, 2020 וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם 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. עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מומשו 255,242 כתבי אופציה (סדרה 11) לכמות זהה של מניות החברה, בתמורה לסך של כ-20 מיליוני ש"ח. ליום 31 בדצמבר, 2020 נותרו 502,758 כתבי אופציות (סדרה 11).

כל כתב אופציה (סדרה 12) ניתן למימוש למניה רגילה אחת עד ליום 1 באפריל, 2021 וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם 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. עד ליום 31 בדצמבר, 2020 מומשו 5 כתבי אופציה (סדרה 12) לכמות זהה של מניות החברה, בתמורה לסכום שאינו מהותי. ליום 31 בדצמבר, 2020 נותרו 378,995 כתבי אופציות (סדרה 12).

(3) ביום 16 בדצמבר, 2020 השלימה החברה הנפקת הון במסגרתה הוקצו 361,000 מניות החברה. תמורת ההנפקה (לפני הוצאות ההנפקה) הסתכמה לסך של כ-40 מיליוני ש"ח (כ-38 מיליוני ש"ח).

ג. שינויים בהון לאחר תאריך המאזן ועד מועד אישור הדוחות הכספיים

לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 193,359 כתבי אופציה (סדרה 10) ל-193,359 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-14.5 מיליוני ש"ח ו-29,625 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-29,625 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. בתמורה לסך של כ-2.2 מיליוני ש"ח. לאחר המימושים האמורים, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 17,383,621 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. יתרת כתבי האופציות במחזור: 185,641 כתבי אופציה (סדרה 10), 502,758 כתבי אופציה (סדרה 11) ו-349,370 כתבי אופציה (סדרה 12).

באור 26: - הון (המשך)

ד. מניות אוצר

ליום 31 בדצמבר, 2020 מחזיקה שותפות בת בבעלות מלאה, דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת (להלן - שותפות בת) ב- 586,422 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה. להלן נתונים לגבי רכישות ומימושים שביצעה שותפות בת בשנים 2019-2020:

סכום הרכישה (גריעה) מליוני ש"ח	כמות ערך נקוב	
146	242,939	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
111	207,821	שנת 2019 - רכישות
257	450,760	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
60	135,662	שנת 2020 - רכישות
317	586,422	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

(* עלות המניות שמומשו.

בשנת 2020 רכשה שותפות הבת 135,662 מניות נוספות של החברה בתמורה לסך של כ-60 מליוני ש"ח. לאחר הרכישות כאמור מחזיקה שותפות הבת ב- 586,422 מניות הקבוצה.

ה. דיבידנדים

1. ביום 31 במרס, 2019 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-140 מליוני ש"ח, אשר שולם ביום 29 באפריל, 2019. הדיבידנד למניה הינו 11.6826 ש"ח. סך של כ-3 מליוני ש"ח חולק לשותפות המאוחדת.

2. ביום 29 במאי, 2019 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-120 מליוני ש"ח, אשר שולם ביום 27 יוני, 2019. הדיבידנד למניה הינו 10.0137 ש"ח. סך של כ-2 מליוני ש"ח חולק לשותפות המאוחדת.

ו. לעניין אגרות חוב והתחייבות הניתנות להמרה למניות החברה, ראה באור 19.

באור 27: - עלות ההכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
-	1	34
1,671	980	529
1,865	920	593
3,536	1,901	1,156

הוצאות ייצור ועלויות אחרות
פחת, אזילה והפחתות
עלות הפקת הגז והנפט שנמכר והוצאות חיפושי נפט וגז,
נטו

(* סווג מחדש, ראה באור 10'.

באור 28: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
95	55	44
2	3	1
107	41	41
37	22	33
241	121	119

שכר ונלוות
פחת והפחתות
שירותים מקצועיים
אחרות

(* סווג מחדש, ראה באור 10'.

באור 29: - הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
(1,846)	(829)	(95)
(848)	-	(24)
-	27	17
-	(3)	96
-	-	105
(254)	5	(12)
(25)	(65)	(38)
(2,973)	(865)	49

הפרשה לירידת ערך נכסי גז ונפט, רכוש קבוע ונדל"ן
להשקעה, נטו
ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים (**)
רווח ממימוש נכסים
רווח (הפסד) ממימוש נכסי נפט וגז (**)
רווח מעסקה הזדמנותית (***)
רווח (הפסד) ממימוש חברות מוחזקות
הוצאות אחרות, נטו

(* סווג מחדש, ראה באור 10'.

(**) לפרטים נוספים ראה באור 12'.

(***) לפרטים נוספים ראה באור 10'.

באור 30: - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
-	42	81
7	46	46
-	-	1
1	38	-
-	49	32
3	-	-
-	-	36
6	6	39
321	302	277
44	77	41
382	560	553

א. הכנסות המימון

שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד הכנסות מהשקעות דיבידנדים מניירות ערך המטופלים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד דיבידנד מניירות ערך המטופלים בשווי הוגן לרווח כולל אחר מכשירים פיננסיים נגזרים רווח ממימוש ניירות ערך דרך רווח כולל אחר הכנסות מימון מכלולות וצדדים קשורים הכנסות מימון מהלוואות לרוכשים שערך תמלוגים לקבל והלוואה שניתנה בקשר עם מכירת נכסי נפט וגז אחרות

ב. הוצאות מימון

1,572	1,146	882
167	19	35
291	17	137
47	3	134
152	17	12
-	8	-
35	-	-
30	9	13
2,294	1,219	1,213

הוצאות מימון בגין אשראי מתאגידים בנקאיים, אגרות חוב ואחרים שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד מכשירים פיננסיים נגזרים שערך תמורה מותנית בגין נכסי נפט וגז שינוי בהתחייבות בגין סילוק הוצאות הפרשי שער מהלוואה לרוכשים הפסד ממימוש השקעות המטופלות בשווי הוגן דרך רווח והפסד אחרות, נטו

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

באור 31: - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על חברות הקבוצה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

(1) חברות הקבוצה בישראל

בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז - 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019 ו-2018 הינו 23%, ובשנת 2017 הינו 24%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם חוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב). החוק כולל בין היתר הוראות לגבי מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט, 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיעור מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

(2) חברות הקבוצה בחו"ל

(א) איתקה כפופה לדיני המס בבריטניה, הכוללים, בין היתר, מס חברות (Corporate Income Tax), היטל נוסף (Supplementary Charge) ומס על הכנסות מנפט (Petroleum Revenue Tax). נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 שיעור מס החברות האפקטיבי החל על חברות נפט וגז באנגליה עמד על 30%, שיעור היטל מס נוסף עמד על 10% ושיעור מס על הכנסות מנפט, במקרים בהם חל, עמד על 0%.

(ב) רווחי החברה האמריקאית (ראה באור 12כב) ימוסו בארה"ב במס חברות פדרלי בשיעור של כ-21%. בנוסף למס הפדרלי כאמור, עבור הכנסות הנובעות מהפרויקטים הממוקמים בשטחי מדינת לואיזיאנה יחול מס מדינה בשיעור 4%-8%. מס המדינה יוכר כהוצאה בחישוב המס הפדרלי.

באור 31: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שומות מס

- (1) לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת 2014.
- (2) מרבית החברות המאוחדות הנוספות בישראל קיבלו שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2014.
- (3) דלק ארה"ב

בשנים קודמות מימשה הקבוצה (באמצעות החברה הבת דלק הונגריה) מניות של דלק ארה"ב. לדלק הונגריה הוצאו צווים בקשר עם חישוב רווח ההון שנבע לה מממוש מניות דלק ארה"ב (הסוגיה העיקרית שבמחלוקת היתה היכולת של דלק הונגריה לקזז מסכום רווח ההון שנבע לדלק הונגריה סכומים של רווחים ראויים לחלוקה של דלק ארה"ב שלא חולקו כדיבידנד בפועל). דלק הונגריה הגישה ערעורים על צווים אלו לבית המשפט המחוזי בלוד. בחודש יולי 2018, ניתנה פסיקתו של בית המשפט המחוזי במסגרתה קיבל את הערעור של דלק הונגריה בקשר עם הסוגיה העיקרית. לאור האמור, ביטלה הקבוצה את ההפרשה שנכללה בספרים בקשר עם סוגיה זו וזקפה בשנת 2018 לדוח רווח או הפסד סך של כ-170 מיליוני ש"ח שנכלל במסגרת הסעיף רווח מפעילויות שהופסקו, נטו.

ביום 2 בדצמבר, 2018, הוגשה על ידי רשות המסים הודעת ערעור לבית המשפט העליון, במסגרתה עתר פקיד השומה להפוך את קביעת בית המשפט המחוזי ולהשיב את הצווים על כנם. במסגרת "צו סיכומי טענות" קבע בית המשפט העליון שהצדדים יגישו את סיכומיהם בכתב עד לחודש יוני 2019.

ביום 6 בנובמבר, 2019, התקיים דיון בבית המשפט העליון בקשר עם הסוגיה נשוא הערעור קרי קיזוז רווחים ראויים לחלוקה של דלק ארה"ב שלא חולקו כדיבידנד בפועל מסכום רווח ההון אשר נבע לחברת דלק הונגריה בשנים קודמות. ביום 26 בינואר, 2020, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון בו בית המשפט קיבל את עמדת פקיד השומה והפך את פסיקת בית המשפט המחוזי. לאור האמור כללה הקבוצה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 הפרשה בגין המס לשלם (בתוספת ריבית והפרשי הצמדה) בסך של כ-213 מיליוני ש"ח, אשר נכללה בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו. יצויין כי, במהלך חודש ינואר 2021 לאחר תאריך המאזן, נחתם הסכם בעניין שומת מס הכנסה בין דלק הונגריה ורשות המסים המסדיר פריסת תשלומים בגין החוב האמור לתקופה של כ-3 שנים עד לתאריך 30 במרס 2024. בנוסף יצויין כי בחברה התקבלה בקשה לאישור הגשת תביעה ייצוגית בגין הפרשה כאמור, ראה באור 24'א(7) לעיל.

- (4) לאחר תאריך המאזן, התקבלו בחברת דלק אנרגיה שומות מס לפי מיטב השפיטה לשנות המס 2015 - 2018 מכוח סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה. עיקר המחלוקת לזכאות החברה להתיר בניכוי הוצאות מימון שנגרמו לה. על-פי שומות המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש דלק אנרגיה לתוספת תשלום מס (כולל ריבית), בסך של כ-58 מיליוני ש"ח. דלק אנרגיה הגישה השגות בגין השומות כאמור וטרם התקבלה תגובת רשות המסים. על פי הערכת החברה שומות אלו חסרות כל בסיס והחשיפה בגינה, אם בכלל, אינה מהותית.

באור 31: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ- 3.3 מיליארדי ש"ח (מתוכם סך של כ-1.53 מיליארד ש"ח הינם הפסדים הוניים). בגין הפסדים אלו לא נזקפו נכסי מס נדחים לאור אי הוודאות באשר להכנסות חייבות במס בעתיד.

לחברות מאוחדות הפסדים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ-6 מיליארדי ש"ח. בגין יתרות ההפסדים העסקיים נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-2.3 מיליארדי ש"ח.

בהקשר זה יצוין, כי ליום 31 בדצמבר, 2020 לאיתקה הפסדים מועברים לצורכי מס בסך של כ-1.8 מיליארד דולר (אשר נבעו בחלקם מזקיפת פחת מואץ לצורכי מס וכן מהטבות מס הנועדו לעודד השקעות בתחום הגז והנפט בים הצפוני ואשר הגדילו משמעותית את יתרת ההפסדים לצורכי מס) ומאידך קיימים לאיתקה הפרשים זמניים בעיקר בגין פחת מואץ של נכסי נפט וגז בים הצפוני בסך של כ-0.8 מיליארד דולר (דהיינו, הפרשים נטו בסך של כ-1 מיליארד דולר). בדוחות הכספיים נכללו נכסי מס נדחים בגין ההפרשים נטו בסך כולל של כ-382 מיליוני דולר. יצוין כי ההפרשים נטו נוצרו בעיקר בתקופת פיתוחם של נכסי גז ונפט משמעותיים. איתקה צופה כי בשנים הבאות יהיו לה הכנסות חייבות במס בהיקפים המספיקים לניצול יתרת ההפרשים נטו.

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוח רווח או הפסד			מאזן		
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר		
2018 (*)	2019 (*)	2020	2019	2020	
מליוני ש"ח					
-	-	-	(5)	-	רכוש קבוע
35	(34)	157	(145)	79	מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן
-	-	-	(59)	-	נכסים בלתי מוחשיים
154	317	891	(4,144)	(3,060)	נכסי גז ונפט
99	256	(758)	3,245	2,309	הפסדים מועברים לצורכי מס
6	32	268	330	558	התחייבויות לסילוק נכסים
(47)	-	(7)	(20)	(41)	הפרשים זמניים אחרים
<u>247</u>	<u>571</u>	<u>551</u>			הכנסות מסים נדחים
			<u>(798)</u>	<u>(155)</u>	התחייבויות מסים נדחים, נטו

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

ליום 31 בדצמבר, 2020 המסים הנדחים בגין חברות הקבוצה בישראל מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש. המסים הנדחים בגין חברה בת בבעלות מלאה באנגליה מחושבים על פי שיעור מס של 40%.

באור 31: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים (המשך)

מסים נדחים בגין פריטים שנזקפו לרווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
39	6	59

מסים בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים

(* סווג מחדש, ראה באור 10'.

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
138	153	190
(551)	(571)	(247)
7	1	-
(406)	(417)	(57)

מסים שוטפים

מסים נדחים (ראה גם ה' לעיל)

מסים בגין שנים קודמות

(* סווג מחדש, ראה באור 10'.

באור 31: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. התאמת מס תיאורטי

להלן מובא תאום בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על החברות בישראל, לבין סכום המס שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	(* 2019)	(* 2018)	
מליוני ש"ח			
2,001	(213)	823	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
(466)	(49)	189	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(4)	(11)	(36)	עלייה (ירידה) בחבות המס בשל:
237	99	84	ניצול הפסדים משנים קודמות
(133)	(88)	(89)	הפסדים והפרשים אחרים שלא נכללה בגינם הטבת מס
2	5	(30)	חלקם של בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה ברווחי
7	1	-	שותפויות מאוחדות
(46)	(138)	(36)	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות, המוצגות
(99)	(209)	(165)	לפי שיטת השווי המאזני, נטו
(20)	(29)	(6)	מסים שוטפים בגין שנים קודמות
(328)	(113)	25	מסים נדחים בגין שנים קודמות
438	115	7	הטבת מס בגין נכסי גז ונפט בחו"ל
(406)	(417)	(57)	הטבת מס אחרות בגין נכסי מס בחו"ל
			התאמות בשל שיעור מס שונה בחברות שאוחדו
			הכנסות פטורות, הוצאות בלתי מוכרות ותיאומים
			אחרים, נטו

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

ח. החברה רשומה לצורכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה משותף (איחוד עוסקים) יחד עם חלק מהחברות המאוחדות.

באור 32: - רווח נקי (הפסד) למניה

א. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעילויות נמשכות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		(* 2019)		(* 2018)	
כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מלינוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מלינוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מלינוני ש"ח
13,271	(1,659)	11,628	(113)	11,279	479
-	10	-	23	-	(111)
-	(10)	-	(23)	-	111
-	-	-	-	388	11
13,271	(1,659)	11,628	(113)	11,667	490

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי
נטרול חלק החברה בהפסד (ברווח) בסיסי למניה של חברות מוחזקות
חלק החברה ברווח (הפסד) מדולל למניה של חברות מוחזקות
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (**)
לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

ב. פרוט כמות המניות והרווח הפסד המיוחס לבעלי מניות החברה ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה מפעילויות מופסקות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		(* 2019)		(* 2018)	
כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מלינוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מלינוני ש"ח	כמות מניות משוקללת	רווח נקי (הפסד) מלינוני ש"ח
13,271	(215)	11,628	347	11,279	38
-	267	-	(296)	-	208
-	(267)	-	296	-	(208)
-	-	-	-	388	-
13,271	(215)	11,628	347	11,667	38

לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) בסיסי
נטרול חלק החברה ברווח בסיסי למניה של חברות מוחזקות
חלק החברה ברווח מדולל למניה של חברות מוחזקות
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות (**)
לצורך חישוב רווח נקי (הפסד) מדולל

(*) סווג מחדש - ראה באור 10'.

(**) בשנים 2018-2020 לא הובאה בחשבון השפעה של ניירות ערך המירים אשר השפעתן הינה אנטי מדללת.

באור 33: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם כלהלן:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה - עיקר הפעילות 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 (לגבי רכישת פעילותה של Chevron בים הצפוני על ידי איתקה בחודש נובמבר 2019 ראה באור 10). 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 10' לעיל. בנוסף, החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020, נכללת במסגרת מגזרים אחרים פעילותה של דלק ישראל, אשר ההשקעה בה מטופלת בהתאם לשיטת השווי המאזני החל ממועד מכירת השליטה בה.

יצוין כי פעילויות המוצגות במסגרת רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו (לרבות פעילותה של דלק ישראל עד למועד מכירת השליטה בה) (ראה באורים 10' ו-10' לעיל), אינן מוצגות כמגזרים ברי דיווח. מספרי השואה סווגו מחדש על מנת לשקף את פעילותה של דלק ישראל כפעילות מופסקת.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שנסיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	(* 2019)	(* 2018)
מליוני ש"ח		
2,667	1,332	1,412
4,052	2,062	1,174
8	22	55
(56)	(60)	(43)
6,671	3,356	2,598

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה (**)

מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני

מגזרים אחרים

בין מגזרי והתאמות (**)

סך הכל בדוח רווח והפסד

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

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

באור 33: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(2) תוצאות המגזר (רווח (הפסד) תפעולי)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	(* 2019)	(* 2018)	
מליוני ש"ח			
705	649	1,114	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(734)	(104)	510	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
24	(63)	(83)	מגזרים אחרים
(89)	(55)	(80)	התאמות (**)
(94)	427	1,461	רווח (הפסד) תפעולי

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

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

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	(* 2019)	(* 2018)	
מליוני ש"ח			
117	476	520	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(1,132)	(128)	364	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
24	(30)	(5)	מגזרים אחרים
(668)	(431)	(400)	התאמות (**)
(1,659)	(113)	479	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

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

באור 33: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

(4) נכסים המשמשים את המגזר

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
3,872	-
22,630	19,181
16,635	13,470
1,352	202
44,489	32,853

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

השקעות בחברות כלולות

מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

259	266
98	-
134	307
491	573
1,983	851
46,963	34,277

מגזר דלקים בישראל
מגזרים אחרים

נכסים שלא הוקצו למגזרים

סך הכל נכסים במאוחד

(5) התחייבויות המגזר

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	
3,245	-
15,401	13,433
11,293	9,706
656	43
30,595	23,182
8,791	5,909
39,386	29,091

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

התחייבויות שלא הוקצו למגזרים

סך הכל התחייבויות במאוחד

באור 33: - מגזרי פעילות (המשך)

6) עלות רכישת נכסים לזמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(* 2018	(* 2019	2020	
מליוני ש"ח			
2,980	2,347	355	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
			מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
1,742	8,317	857	(כולל במסגרת צירופי עסקים)
228	87	12	מגזרים אחרים
4,950	10,751	1,224	

7) פחת והפחתות (לרבות ירידת ערך)

224	221	1,080	מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
294	1,395	2,401	מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני
2	252	34	מגזרים אחרים
520	1,868	3,515	

(*) סווג מחדש, ראה באור 10'.

ג. מידע גיאוגרפי

הכנסות מגזר חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני נובעות בעיקרן ממכירות ללקוחות בבריטניה והנכסים המשמשים מגזר זה ממוקמים בבריטניה. עיקר ההכנסות של מגזרים אחרים נובעות ממכירות ללקוחות בישראל ועיקר נכסיהם הינם בישראל.

באור 34: - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. מנכ"ל החברה

בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה ובחודש נובמבר 2020 אישרה וועדת התגמול של החברה תשלום מענק למנכ"ל. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021 שולם מענק בסך של 600 אלפי ש"ח למנכ"ל החברה בגין שנת 2019.

בשנת 2019, אישרו הדירקטוריון, וועדת התגמול של החברה תשלום מענק למנכ"ל החברה בגין שנת 2018 בסכום של 1,400 אלפי ש"ח. בשנת 2018, אישרו הדירקטוריון, וועדת התגמול של החברה תשלום מענק למנכ"ל החברה בגין שנת 2017 בסכום של 1,400 אלפי ש"ח.

ביום 27 בנובמבר, 2019, מינה דירקטוריון החברה את המשנה למנכ"ל, מר עידן וולס לתפקיד מנכ"ל החברה בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2020 (מועד סיום תפקידו של מר ברטפלד - 31 בדצמבר 2019).

באור 34: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. יו"ר דירקטוריון

בחודש דצמבר 2020 אישר דירקטוריון החברה ובחודש נובמבר 2020 אישרה וועדת התגמול של החברה תשלום מענק בסך של 500 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון. לאחר תאריך המאזן, ביום 1 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית את המענק האמור ושולם ליו"ר הדירקטוריון סך של 500 אלפי ש"ח בגין שנת 2019.

בשנת 2019, אישרו הדירקטוריון, וועדת התגמול של החברה תשלום מענק בסך של 700 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון בגין שנת 2018. בשנת 2018, אישרו הדירקטוריון, וועדת התגמול של החברה תשלום מענק בסך של 600 אלפי ש"ח ליו"ר הדירקטוריון בגין שנת 2017.

ג. פרטים בדבר ערבויות שניתנו לצדדים קשורים - ראה באור 24ב'.

ד. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2019	2020
מליוני ש"ח	

24	10	לקוחות (בעיקר חברות כלולות)
5	5	חייבים ויתרות חובה
111	74	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
56	1	הלוואות לחברות כלולות
4	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים (בעיקר חברות כלולות)
12	6	זכאים ויתרות זכות

ה. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
מליוני ש"ח		

353	176	18	מכירות (בעיקר חברות כלולות)
16	22	-	קניות
19	91	-	הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות
11	42	(2)	הכנסות (הוצאות) מימון
51	55	-	הפסד בגין פעילות שהופסקה, נטו

ו. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בקבוצה

המנהלים הבכירים וחלק מחברי הדירקטוריון בחברה זכאים, בנוסף לשכר, להטבות שלא במזומן (כגון רכב). כמו כן, החברה מפקידה עבורם כספים במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה.

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטור אחד) המועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'
מליוני ש"ח	אנשים	מליוני ש"ח	אנשים	מליוני ש"ח	אנשים
17	5	21	6	28	9

הטבות לטווח קצר

באור 34: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) המועסקים בקבוצה (המשך)

הטבות לדירקטורים של החברה שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
מליוני ש"ח		מליוני ש"ח		מליוני ש"ח	
2	7	1	6	2	8

סך הטבות בגין
דירקטורים שאינם
מועסקים (*)

(*) כולל גמול דירקטורים לבתו של בעל השליטה בסך כולל של כ-334 אלפי ש"ח בשנת 2020 (2019) - 230 אלפי ש"ח, 2018 - 314 אלפי ש"ח).

(**) יצוין כי שני דירקטורים של החברה סיימו את כהונתם.

ז. התקשרות עם בעל השליטה

(1) התקשרות עם בעל השליטה להחזר הוצאות

בעל השליטה בחברה, מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 18 בספטמבר, 2014 וכן כדירקטור בחברת הבת, דלק אנרגיה. בעל השליטה אינו מקבל שכר דירקטורים בגין כהונתו כדירקטור. בעל השליטה מעניק מעת לעת, בהתאם לדרישת הנהלת החברה, ייעוץ להנהלה ותורם מזמנו ניסיונו וכישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ובחו"ל. ביום 6 בינואר, 2016 אישרה האסיפה הכללית מנגנון החזר הוצאות לבעל השליטה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1 בינואר, 2015. ביום 28 בפברואר, 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה הארכה של מנגנון החזר ההוצאות למר תשובה לתקופה נוספת של 3 שנים החל מיום 1 בינואר, 2018 ועד ליום 31 בדצמבר, 2020. ביום 22 במרס 2021 אישרה ועדת התגמול של החברה להאריך את מנגנון החזר ההוצאות למר תשובה, לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2023, בכפוף לאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה.

במסגרת המנגנון תשיב החברה את ההוצאות אשר הוצאו ויוצאו על ידו בקשר עם היעוץ כאמור, והכל כנגד המצאת חשבוניות כדין. מנגנון החזר ההוצאות כאמור כולל רשימה סגורה של סוגי הוצאות ואינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחנה בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנגנוני בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות. בשנת 2020 חויבה החברה בהחזר הוצאות בסך של כ-242 אלפי ש"ח. בשנת 2019 שולם למר תשובה סכום של כ-84 אלפי ש"ח עבור הוצאות בגין השנים 2017-2018.

(2) התקשרות עם בעל השליטה בניין משרדים

ועדת הביקורת של החברה אישרה התקשרות עם חברה פרטית של בעל השליטה להשכרת שטחים בבניין המשרדים שרכשה בתנאי שוק בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאות מקרקעין בלתי תלוי לצורך קביעת דמי שכירות ראויים לשטח המושכר. תקופת השכירות הינה החל מיום 19 בספטמבר, 2019 עד ליום 18 בספטמבר, 2021 וכוללת אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות שסיומן ביום 18 בספטמבר, 2031. בשנת 2020 חוייבה השוכרת סך של כ-516 אלפי ש"ח (לפני מע"מ) עבור דמי שכירות בשנת 2020. בשנת 2019 חוייבה השוכרת בסך של כ-491 אלפי ש"ח עבור דמי שכירות בשנת 2019.

באור 34: - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. התקשרות עם בעל השליטה (המשך)

(3) העסקת יועצים

העסקת נושא משרה כיועץ בחברה ובחברות בנות, אשר מועסק גם על-ידי בעל השליטה וחברות פרטיות בבעלותו, העסקת יועצים בחברה הנותנים שירותים לחברות פרטיות בבעלותו של בעל השליטה בחברה.

(4) היתרה הכי גבוהה לשנת 2020 הינה היתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 המסתכמת בסך של כ-1.2 מיליוני ש"ח (סך של כ-900 אלפי ש"ח נפרע לאחר תאריך המאזן).

ח. חברות הקבוצה מנהלות עסקאות במהלך העסקים הרגיל במחירי שוק ובתנאי אשראי רגילים עם תאגידים שהם צדדים קשורים ובהיקפים שאינם מהותיים.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות

החברה המחזיקה	שם החברה	שיעורי הבעלות והשליטה של החברה המחזיקה	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירשור סופי	ליום 31 בדצמבר 2020 (1)	ליום 31 בדצמבר 2020 (1)	דרך הצגה
				%	%	
קבוצת דלק בע"מ	דלק פטרוליום בע"מ			100	100	מאוחדת
	דלק תשתיות בע"מ			100	100	מאוחדת
	דלק תחנות כוח-שותפות מוגבלת			100	100	מאוחדת
	דלק מערכות אנרגיה בע"מ			100	100	מאוחדת
	דלק קידוחים שותפות מוגבלת (2)			54.18	5.06	מאוחדת
	עסקה משותפת ים תטיס			33.5	4.441	איחוד יחסי
	דלק ים מעגן (2011) בע"מ			100	100	מאוחדת
	קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ			100	100	מאוחדת
	דלק השקעות פיננסיות 2012 - שותפות מוגבלת			100	100	מאוחדת
	DKL Investments Limited			100	100	מאוחדת
דלק פטרוליום בע"מ	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ			40	40	כלולה
	Delek Hungary Holding Ltd.			100	100	מאוחדת

(1) שיעור הבעלות והשליטה במישרין ובעקיפין.

(2) מוחזקת גם באמצעות דלק אנרגיה.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות (המשך)

דרכי הצגה	שיעור הבעלות של הקבוצה בשירות סופי ליום 31 בדצמבר (1) 2020	שיעורי הבעלות והשליטה של החברה המוחזקה ליום 31 בדצמבר (1) 2020	שם החברה	החברה המוחזקה
	%	%		
מאוחדת	100	100	DKL Energy Limited	DKL Investments Limited
מאוחדת	100	100	Delek GOM Holdings, Inc.	
כלולה	21	21	Delek Royalty, US, LLC	
מאוחדת	100	100	Delek GOM Investments LLC	Delek GOM Holdings Inc.
כלולה	23.2	23.2	GulfSlope Energy, Inc.	Delek GOM Investments LLC
מאוחדת	100	100	Delek North Sea Limited	DKL Energy Limited
מאוחדת	100	100	Ithaca Energy Limited	Delek North Sea Limited
מאוחדת	100	100	Ithaca Energy (Holdings) Limited	Ithaca Energy Limited
מאוחדת	100	100	Ithaca Energy (UK) Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Minerals (North Sea) Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Energy Holdings (UK) Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Petroleum Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Causeway Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Alpha (NI) Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Gamma Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Epsilon Limited	
מאוחדת	100	100	Ithaca Oil and Gas Limited	

(1) שיעור הבעלות והשליטה במישרין ובעקיפין.

רשימת חברות ושותפויות מוחזקות עיקריות (המשך)

החברה המחזיקה	שם החברה	שיעורי הבעלות והשליטה של החברה המחזיקה ליום 31 בדצמבר 2020	שיעורי הבעלות של הקבוצה בשירשור סופי ליום 31 בדצמבר 2020	דרך הצגה
		(1) 2020	(1) 2020	
		%	%	
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ	100	100	מאוחדת
	דלק נאמנויות קידוחים בע"מ	100	100	מאוחדת
	דלק קידוחים שותפות מוגבלת (2)	49.12	54.18	מאוחדת
	אבנר נפט וגז בע"מ	50	50	כלולה
	אבנר נאמנויות בע"מ	50	50	מאוחדת
	דלק תמלוג לוייתן בע"מ	100	100	מאוחדת
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת	עסקה משותפת ים תטיס (2)	48.5	33.5	איחוד יחסי
	עסקה משותפת מיכל מתן	22	13.2	איחוד יחסי
	עסקה משותפת רציו-ים	45.34	27.1	איחוד יחסי
	עסקת קפריסין	30	17.9	איחוד יחסי

- (1) שיעור הבעלות והשליטה במישרין בעקיפין (ללא אחזקות משותפת של הפניקס).
- (2) מוחזקת גם על ידי קבוצת דלק במישרין.

F:\W2000\w2000\923266\M\20\C12-IFRS.docx

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2020

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברות המוצגות על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של כ-2,625 מיליוני ש"ח וכ-3,253 מיליוני ש"ח לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019, בהתאמה ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם בסך של כ-197 מיליוני ש"ח, כ-289 מיליוני ש"ח וכ-463 מיליוני ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותו. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור וב' למידע הכספי הנפרד בדבר משבר הקורונה, השלכותיו והירידה המשמעותית ביותר במחירי הנפט והגז בעולם וכן לאמור בבאור וג' ו-ד' 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 בשנת 2020;
- ירידה משמעותית שחלה בשנת 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; וכן,
- אי עמידה בהתחייבות בקשר עם הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 (חריגה של כ-5.4 מיליוני ש"ח) ועמדת החברה ויועציה המשפטיים בקשר עם תיקון אי העמידה לאחר תאריך המאזן; וכן,
- העלאה נדרשת בדירוג אגרות החוב של החברה עד ליום 31 במאי, 2021.

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

- הגעה להסכמות עם מחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים לפיהן, בין היתר, הם לא יעמידו לפרעון מידי את התחייבויות החברה כלפיהם וזאת בכפוף לעמידת החברה בהתחייבויות שניתנו כלפיהם ובאמות המידה השונות שנקבעו במסגרתן;
- השותפות המוחזקת, דלק קידוחים, השלימה בחודש אוגוסט 2020, מימון מחדש ביחס לפרויקט לווייתן בהיקף כולל של 2.25 מיליארד דולר;
- עד מועד אישור הדוחות הכספיים מומשו 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,
- בחודשים האחרונים חלה התאוששות בשווקי ההון, במחיר המניה של החברה וחברות מוחזקות שלה, בתשואות אגרות החוב שהנפיקה החברה ובמחירי הנפט והגז הטבעי בעולם.

כמפורט בבאור וג' למידע הכספי הנפרד 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 ושותפות מוחזקות. בנוסף, נדרשת החברה לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) ו/או להגיע להבנות עימם כדי שאלו לא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מידי, ככל שהחברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות אליהן התחייבה.

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, כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה השלימה בהצלחה במהלך השנה החולפת 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 ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שעשויות להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד לפרעון מידי את יתרת החוב (ככל שלא תהיה עמידה באמות המידה) קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור ו' למידע הכספי הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
מליוני ש"ח			
נכסים שוטפים			
685	130		מזומנים ושווי מזומנים
112	84		השקעות לזמן קצר (בעיקר פקדונות מוגבלים)
261	-		נכסים בקשר עם עסקאות החלף
13	29		מס הכנסה לקבל
6	-		נגזרים פיננסיים
72	67	3	חייבים ויתרות חובה
1,149	310		
-	51		נכסים מוחזקים למכירה
1,149	361		סה"כ נכסים שוטפים
נכסים לא שוטפים			
4,817	2,532	4	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
4,923	4,913	ב'4	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
185	21		נכסים פיננסיים
261	-		נכסים בקשר עם עסקאות החלף
407	307	3	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
34	-		נגזרים פיננסיים
222	196	6	נדל"ן להשקעה
49	39	6	רכוש קבוע, נטו
10,898	8,008		סה"כ נכסים לא שוטפים
12,047	8,369		

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

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
מליוני ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
894	5,263		אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות
253	113		אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
			חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות
259	-		החלף
135	28		הלוואה מחברה בת
16	-		נגזרים פיננסיים
170	158		זכאים ויתרות זכות
1,727	5,562		סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לא שוטפות			
502	-		הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
123	774		הלוואות מחברות בנות
234	-		התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות החלף
4,578	-	7	אגרות חוב
694	-	7	אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
19	-		נגזרים פיננסיים
37	11		התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבויות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
6,187	785		סה"כ התחייבויות לא שוטפות
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
		9	
13	18		הון מניות
1,919	2,341		פרמיה על מניות
18	18		תקבולים בגין אופציית המרה
-	20		כתבי אופציה
3,382	1,532		יתרת רווח
(653)	(933)		התאמות הנובעות מתרגום כספיים של פעילויות חוץ
(289)	(677)		קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(3)	17		קרנות אחרות
(254)	(314)		מניות אוצר
4,133	2,022		סה"כ הון
12,047	8,369		

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

30 במרס, 2021			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	עידן ולס מנכ"ל	תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח והפסד המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2018	2019 מליוני ש"ח	2020	
28	27	7	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
8	9	5	דמי שכירות
979	37	(1,195)	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
3	2	1	דמי ניהול מחברות מוחזקות
1,018	75	(1,182)	סך הכנסות (הוצאות)
1	11	6	עלות הפקת הגז שנמכר
44	51	30	הוצאות הנהלה וכלליות
(40)	157	(124)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
933	170	(1,342)	רווח (הפסד) תפעולי
109	22	40	הכנסות מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
115	71	(207)	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(432)	(389)	(343)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
725	(126)	(1,852)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	(1)	-	מסים על ההכנסה
725	(127)	(1,852)	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(208)	361	(22)	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
517	234	(1,874)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
מליוני ש"ח			
517	234	(1,874)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
			רווח (הפסד) כולל אחר:
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
			הפסד מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	(19)	(11)	
-	(88)	(64)	הפסד כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות
24	-	20	הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
24	(107)	(55)	סה"כ
			<u>סכומים שיוסווגו או המסווגים מחדש לרווח והפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
1	-	-	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	(8)	-	הפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
-	9	-	העברה לרווח והפסד בגין עסקאות גידור תזרים מזומנים
(1)	(94)	(310)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
17	-	-	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
637	(558)	84	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות ולשותפויות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
654	(651)	(226)	סה"כ
678	(758)	(281)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(66)	23	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות שהופסקו
612	(735)	(281)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
1,129	(501)	(2,155)	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

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

תזונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	מליוני ש"ח		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה</u>			
517	234	(1,874)	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
(253)	798	1,692	התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה (א)
264	1,032	(182)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
(55)	-	(2)	השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
421	48	90	תמורה ממימוש נכסים פיננסיים
100	1,723	207	תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות
-	(31)	(53)	פקדונות זמן קצר, נטו
(5)	(27)	(13)	השקעה בנכסים פיננסיים
-	65	33	תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
(219)	(70)	(178)	הפקדת פקדונות לזמן ארוך
-	105	220	גביית פקדונות לזמן ארוך
30	210	(2)	גביית (מתן) הלוואות מאחרים
-	-	239	תמורה ממכירת זכות לקבלת תמלוג על לחברה בת
-	160	80	תמורה ממימוש נכסי נפט וגז לרבות תמלוג על
(124)	(2,096)	(357)	מתן הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות, נטו
148	87	264	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
(490)	(260)	-	דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
-	-	347	הנפקת הון מניות וכתבי אופציה (בניכוי הוצאות הנפקה)
-	-	100	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות החברה
(206)	(127)	(631)	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, נטו
515	-	-	הנפקת אגרות חוב
-	257	862	קבלת הלוואות מחברות בת
-	-	(301)	פרעון הלוואות מחברות בת
846	404	-	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(137)	(208)	(92)	פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-	-	(5)	רכישה עצמית של אגרות חוב
(844)	(1,129)	(916)	פרעון אגרות חוב
(316)	(1,063)	(636)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
2	1	(1)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
98	57	(555)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
530	628	685	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
628	685	130	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

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

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר

2018	2019	2020
	מליוני ש"ח	

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

			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
			פחת אזילה והפחתות
1	3	2	הפסד (רווח) ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
12	(66)	127	ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
(92)	30	(26)	ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(81)	(34)	179	חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
(188)	998	1,383	עליית ערך התחייבויות, נטו
72	52	29	שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו
(11)	(20)	17	הכנסות אחרות (בקשר עם מימוש נכסי גז ונפט לרבות תמלוגי על)
-	(103)	-	שערוך נכסים אחרים לזמן ארוך
8	(11)	6	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו
(2)	(1)	1	רווח ממימוש נדל"ן להשקעה
-	(23)	(1)	עליית ערך נדל"ן להשקעה
(9)	(31)	(3)	
			שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
18	33	14	ירידה בחייבים ויתרות חובה
19	(29)	(36)	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
(253)	798	1,692	
583	1,343	191	

(*) לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

320	-	-	רכישת מניות חברה מוחזקת כנגד הנפקת מניות החברה
6	6	-	דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות
-	111	60	רכישת מניות של החברה על ידי שותפות בת
-	-	21	רכישת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה של החברה על ידי שותפות בת
-	83	-	השקעה בנכס פיננסי אגב חלוקה בעין
32	-	-	רכישת נדל"ן להשקעה כנגד פרעון שטר הון שהנפיקה חברה בת
-	39	-	מכירת נדל"ן להשקעה כנגד הלוואה שניתנה
3	-	-	השקעה בנדל"ן להשקעה
-	132	-	פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש מניות במסגרת
10	152	-	עסקאות החלף
			מכירת חברה בת כנגד הלוואה שניתנה

מידע נוסף על תזרימי המזומנים

377	350	330	מזומנים ששולמו במשך השנה בחברה עבור:
			ריבית
11	17	2	מזומנים שהתקבלו במשך השנה בחברה בגין:
24	56	-	ריבית
584	1,344	191	מיסים
			דיבידנד

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

באור 1: - א. אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020, המיוחסים לחברה:

1. הגדרות
 - החברה - קבוצת דלק בע"מ.
 - הקבוצה - החברה, החברות והשותפויות המאוחדות שלה.
 - חברות מאוחדות, חברות כלולות, חברות - כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות מוחזקות, בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים
2. אופן עריכת הנתונים הכספיים

הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם (להלן - הנתונים הכספיים), נערכו בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.
3. נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו במאזנים המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את היתרות ההדדיות בין החברה לחברות מוחזקות אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי לאופן הפירוט במאזן.
4. הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה

מוצגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בגין רווח או הפסד, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות הרווח והפסד המאוחדים. כמו כן, נתונים אלה משקפים את תוצאות הפעילות בגין עסקאות הדדיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

לעניין זה, נתונים אלו הוצגו בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 1, ובהתאמה, ככל שרלוונטי, לאופן הפירוט בדוחות רווח והפסד.
5. תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה

מוצגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

באור 1: - כללי

ב. משבר הקורונה וירידת מחירי הנפט והגז

בחודש דצמבר 2019, התפרצה בסין מגפת נגיף הקורונה (COVID-19). במהלך שנת 2020 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 ולתנודתיות רבה 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 במהלך שנת 2020 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 שנת 2020 לנקוט באסטרטגית יציאה מהמגבלות וחזרה מבוקרת ומדורגת לשגרה והחל מתום שנת 2020 החלו מדינות שונות לחסן את אוכלוסייתם בחיסונים בכדי למגר ו/או להאט את המגיפה. בהקשר זה יצוין כי במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים חלה תנודתיות גבוהה ביותר במחירי הנפט אשר ביום 31 בדצמבר 2019 הסתכם מחיר נפט מסוג Brent בכ-65 דולר לחבית ובנקודת השפל שלו במהלך שנת 2020 ב-16 דולר לחבית, ביום 31 בדצמבר 2020 בכ-52 דולר לחבית בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר התאוששות נוספת בשווקים, מחירו הינו כ-64 דולר לחבית.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים קיימת אי וודאות ביחס למועד שבו תיבלם המגיפה ו/או באשר להתפרצותה מחדש וביחס להמשכו ו/או העמקתו של המשבר הכלכלי הגלובלי וביחס למחירי הנפט והגז הטבעי העתידיים.

מאחר ועיקר פעילותה של הקבוצה הינו בתחום האנרגיה, הרי שלמחירי הנפט והגז הטבעי (כמו גם לשער החליפין של הדולר ביחס לשקל) יש השפעה מהותית (חיובית או שלילית) על תוצאות פעילות 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.

לגבי בחינות ירידת ערך נכסים והפחתות (ביטול הפחתות) והפסד מימושים שבוצעו במהלך שנת 2020 ראה באורים 10, 12 ו-14 לדוחות המאוחדים. 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 להתפתחויות בקשר עם המשבר האמור, השפעתו על הכלכלה בארץ ובעולם והשפעתו על מחירי הנפט והגז הטבעי.

כמו כן יצוין, כי בעקבות המשבר הכלכלי במהלך שנת 2020, חלה ירידה משמעותית ביותר בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל מניות חברות מוחזקות שלה (בעיקר של יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או שותפות)), דבר שהוביל להרעה משמעותית במצבה הפיננסי של הקבוצה ובמקורותיה הנזילים, בעיקר לנוכח העובדה שחלק ממניות אלו שימשו כבטוחה לטובת מסגרות אשראי שהועמדו לקבוצה. במהלך שנת 2020 הקבוצה פרעה את מלוא מסגרות האשראי שהועמדו והיו בעיקרן מובטחות ביחידות ההשתתפות של דלק קידוחים. ראה סעיף ג' להלן באשר למצבה הכספי של הקבוצה. עוד יצוין כי מתחילת שנת 2021 עד מועד אישור הדוחות הכספיים חלה עלייה מהותית בשוויין הסחיר של מניות החברה ושל יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים אם כי, שוויין הסחיר לא הגיע לשווי שהיה ערב המשבר.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה

1. כללי

- ליום 31 בדצמבר, 2020, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-5.2 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-4.5 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב והתחייבויות אחרות (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ-4.6 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 19 לדוחות המאוחדים) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים וכן לאור אי העמידה בהוראות תיקון שטר הנאמנות ביחס לסף הוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 (ראה גם באור 19 לדוחות המאוחדים).
- יצוין כי מלבד האמור לעיל ביחס להתחייבויות החברה (סולו), העמידה החברה ערבויות מסוימות לתאגידים בנקאיים ואחרים בקשר עם הלוואות ואשראיים שנטלו חברות בנות מסוימות (להלן - חברות המטה). בדבר התחייבות של החברה במסגרת מכתב גיבוי שניתן לרוכשי הפניקס, ראה באור 10ה' (1) לדוחות המאוחדים.
- בהתאם לדוחות הסילוקין המקוריים, בשנת 2021 לחברה ולחברות המטה פרעונות (של קרן וריבית) בסך של כ-1.3 מיליארד ש"ח ובשנת 2022 כ-2 מיליארד ש"ח נוספים.
- ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמות ההתחייבויות (לזמן קצר וארוך) לגורמים מממנים (בעיקר בעלי אגרות חוב ותאגידים בנקאיים ואחרים) של החברה וחברות המטה, לסך של כ-5.9 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמת יתרת המזומנים, ניירות ערך סחירים ופקדונות המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב של החברה וחברות המטה לאותו מועד בסך של כ-275 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות ההתחייבויות האמורות לסך של כ-5.6 מיליארד ש"ח ומנגד מסתכמים הנכסים הפיננסיים האמורים בסך של כ-70 מיליוני ש"ח. לפירוט בדבר הבטחונות העדכניים בגין התחייבויות אלו (בהתחשב בהסכמות עם בעלי אגרות החוב ואחרים כאמור לעיל). ראה באורים 18 ו-19 לדוחות המאוחדים.
- כאמור בסעיף ב' לעיל, בתקופת הדוח התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז בפרקי זמן רבים (דבר שהשפיע לרעה על תחום הפעילות העיקרי של הקבוצה).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על 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).
- במהלך שנת 2020 חלה עלייה משמעותית בתשואות אגרות החוב של החברה אם כי בהמשך להתאוששות הכלכלית ולפעולות אותן נקטה הקבוצה תשואות אגרות החוב ירדו בצורה ניכרת (בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים התשואות של סדרות אגרות החוב השונות הינן בטווח שבין בטווח של 11% עד 17%) דבר שעלול להקשות על אפשרויות של מחזור/גיוס נוסף של חוב ואגרות חוב.
- חלה ירידה משמעותית בהון המיוחס לבעלי מניות החברה אשר הסתכם ליום 31 בדצמבר 2020 בכ-2 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2019 כ-4.1 מיליארד ש"ח). כאמור בבאור 19 לדוחות המאוחדים, 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 וליום 31 במרס 2022 בכ-2 מיליארד ש"ח. יצוין כי, הימשכות משבר הקורונה וירידות במחירי הנפט ו/או בשער 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 החובות לתאגידים בנקאיים ואחרים, למעט חוב לתאגיד בנקאי זר בסך של כ-8 מיליוני דולר. בנוסף, לחברה הלוואה של כ-100 מיליוני ש"ח שהחברה שיעבדה לטובתה את המבנה בהרצליה שבבעלותה וכן הלוואה המירה בהיקף של כ-50 מיליוני דולר, לפרטים ראה באורים 18 ו-19 לדוחות המאוחדים.

- בעקבות התפשטות נגיף הקורונה שהביאה לתנודתיות חדה בשוקי ההון בארץ ובעולם ולירידה החדה במחירי הנפט והגז (בחלק מהתקופות), 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 (לשעבר) 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 ברבעון הרביעי של שנת 2020 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 לפרעון מיידי. אי לכך, התקשר הבנק הזר ביום 15 במרס, 2020 בהסכם עם צד שלישי למכירת כ-12% מיחידות ההשתתפות של דלק 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 ההשתתפות של 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-313 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10' לדוחות המאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה (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 הביטחונות. 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 מימושן 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 10'2) לדוחות המאוחדים 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 של חברות דומות (כהגדרתן בהסכם הלוואה) או במדד ה- FTSE100 כאשר בקורות האירוע כאמור תידרש הלוואה להפקיד מזומן בשווי הנפילה כפי שהוגדר בהסכם. עילות לפירעון מוקדם על פי הסכם הלוואה כללו ירידה בשווי של 50% בסל החברות הדומות, ירידה של 50% במדד ה- FTSE 100 וירידה של 50% בשער מניית החברה וכן ירידה בדירוג של מעלות לחברה ל-BBB (פלוס) או מתחת מהווה עילה לפירעון מחצית מסכום הלוואה. הלוואה היא בתנאי Limited Recourse לחברה, כך שלחברה ערבות כלפי המלווה בגין התחייבויות הלווה על הריבית הצבורה שלא שולמה, על אירוע ראשון מסוג Margin Call וכן באירועים חריגים של הפרה.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה (המשך)

(3) (המשך)

במהלך שנת DKL Energy 2020 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.

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.

בחודשים מאי ונובמבר 2020 נפרעו 120 מיליוני דולר מיתרת ההלוואה לאור דיבידנד שהתקבל מאיתקה ובחודש נובמבר 2020 נפרעו כ-32 מיליוני דולר נוספים (יתרת ההלוואה מסתכמת נכון ליום 31 בדצמבר 2020 בסך של כ-8 מיליוני דולר).

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 31 בדצמבר 2020 יחס זה הסתכם בכ-1.6.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

2. ירידת מחירי הנפט והגז והשלכותיה על הקבוצה (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 התקיימות של זכות כזו.

- ביום 23 במרץ, 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. 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.
- 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 ilCCC (הורדה של 5 דרגות נוספות) עם השלכות שליליות בשל התגברות הסיכון לכשל פירעון. ביום 30 בספטמבר 2020 עידכנה מעלות את הדירוג האמור לדירוג של ilCCC עם תחזית דירוג מתפתחת. ביום 31 בינואר, 2021, בין היתר, בשל פעולות שנקטה החברה להקטנת החוב ולשיפור מקורותיה, העלתה מעלות את דירוג אגרות החוב של הקבוצה ל-ilB עם תחזית דירוג מתפתחת.
- הורדת הדירוג של אגרות החוב כך שהדירוג היה נמוך מדירוג (BBB-) של מעלות או דירוג מקביל לו למשך תקופה העולה על 21 ימי עסקים היוותה עילה להעמדת אגרות חוב לפירעון מיידי.
- בהמשך לאמור לעיל, בדבר ירידה בשווי השוק של הבטוחות השונות, הורדות הדרוג, ההרעה ביחסי חוב לשווי נכסי החברה והערת "עסק חי" שנכללה בדוחות הכספיים, 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 3 להלן ובאור 19 לדוחות המאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

3. 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 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 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 לסך מאזן (סולו) לא יפחת מ-12.5% וביחס לשנת 2022 נקבע כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2022 ועד וכולל הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022 נדרשת החברה להון עצמי מינימאלי של 2 מיליארד ש"ח וכן שיחס הון עצמי לסך מאזן (סולו) לא יפחת מ-15% לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות המאוחדים.

עוד נקבע כי 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 מיליוני ש"ח; 2022 - 40 מיליוני ש"ח; ומשנת 2023 - 35 מיליוני ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 19.

יצוין כי, בשנת 2020 עלו הוצאות הנהלה וכלליות של החברה כולל חברות המטה (לרבות עלויות תיקון מתווה השטר) כאמור על אלו של שנת 2019 בסכום של כ-5.4 מיליוני ש"ח והחברה לא עמדה בהתחייבות האמורה. עם זאת יצוין כי, בהמשך לדיונים משנת 2020 בין DKL (חברת מטה) לבין איתקה, לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2021, סוכם כי איתקה תשתתף בהוצאות הנהלה וכלליות של DKL בגין שנת 2020. לאור זאת, בחודש מרס 2021 העבירה איתקה סך נוסף של כ-1.7 מיליוני דולר (כ-5.7 מיליוני ש"ח), מעבר לסכום של כ-0.7 מיליוני דולר שכבר עבר על ידי איתקה בגין ההוצאות כאמור. הסכום הנוסף שהועבר, לאחר תאריך המאזן, גבוה מהחריגה המיוחסת לשנת 2020. לפיכך, לעמדת החברה, בהתבסס גם על חוות דעת משפטית שהתקבלה בנושא, למועד אישור הדוחות הכספיים אי העמידה כאמור לעיל תוקנה.

יודגש כי זכות להעמדה לפרעון מיידי למחזיקי אגרות החוב מקימה גם זכות דומה למלווים נוספים, לרבות הלוואה המירה ואשראי שהעמידו לקבוצה בהיקף של כ-58 מיליוני דולר (כ-190 מיליוני ש"ח). סכומי אשראי אלו מסווגים בדוחות הכספיים כהתחייבות לזמן קצר.

במידה והחברה תעריך כי לא תעמוד באמות מידה פיננסיות אחרות במועדים המפורטים לעיל בכוונתה יהיה לפעול מבעוד מועד לקבלת ויתור ו/או אורכה ו/או תיקון אמות המידה הרלוונטיות והיא מעריכה שתוכל להגיע עם מחזיקי אגרות החוב להבנות בנושא.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

4. מימוש נכסים והשקעות וגיוסי הון וחוב

- בחודש מרס 2020 מימשה הקבוצה את יתרת אחזקתה (20%) במניות חברת אי.די.אי. הולדינגס בע"מ (להלן - IDE) בתמורה לכ-169 מיליוני ש"ח (ראה באור 10'ח' לדוחות המאוחדים) ונכס נדל"ן להשקעה 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 10'א' לדוחות המאוחדים).
- 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 10'ה' לדוחות המאוחדים.
- 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 12'ח' לדוחות המאוחדים).
- 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, וכן נחתם הסכם מחייב למימוש החזקות דלק ישראל בחברות אי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ ואי.פי.פי דלק שורק בע"מ המחזיקות בתחנות כוח לייצור חשמל, (לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021 הושלמה עסקת מכירת תחנות הכוח). בחודש יולי 2020 חילקה דלק ישראל לקבוצה דיבידנד בסך של כ-150 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10'י' לדוחות הכספיים המאוחדים.
- 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 וסוכם כי 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 וכן הוענקה אופציה לרכישת 5% נוספים מהון מניות דלק ישראל. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021 מימשה הרוכשת מחצית מהמניות הנוספות וכ-1.67% מהאופציה בתמורה כוללת בסך של כ-50 מיליוני ש"ח. בנוסף, בחודש מרס 2021 מימשה הרוכשת את יתרת האופציה שהוענקה לה כ-3.34% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל בתמורה לכ-25 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 10'י' לדוחות המאוחדים.
- בחודשים מאי, אוגוסט ודצמבר 2020 כמתחייב מהוראות תיקון שטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, השלימה הקבוצה גיוסי הון (מניות וכתבי אופציות) בהיקף של כ-137 מיליוני ש"ח, כ-176 מיליוני ש"ח וכ-140 מיליוני ש"ח (כ-100 מיליוני ש"ח ממימוש כתבי אופציה), בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 26 לדוחות המאוחדים. בנוסף, נדרשת החברה או עשויה להידרש לגיוסי הון נוספים בהתאם לתיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות המאוחדים. במסגרת זו יצוין כי עד ליום 8 באפריל, 2021 נדרשת החברה לגיוס הון בסך של כ-50 מיליוני ש"ח (עד למועד אישור הדוחות הכספיים מומשו כתבי אופציה למניות החברה בהיקף של כ-17 מיליוני ש"ח).

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

4. מימוש נכסים והשקעות וגיוס הון וחוב (המשך)

- 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. הסכום נטו שהועבר לחברה ולדלק אנרגיה הסתכם בכ-147 מיליוני דולר לפרטים נוספים ראה באור 12'ב' לדוחות המאוחדים.
- בחודש אוקטובר 2020 חתמה החברה על הסכם הלוואה עם צד ג' לקבלת הלוואה כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2021, התקבלה ההלוואה בסך של 104 מיליוני ש"ח, צמודה למדד ונושאת ריבית של 7%. מועד פרעון ההלוואה הינו בינואר 2024. תמורת ההלוואה שימשה בעיקר לפרעון הלוואה קודמת שניטלה בקשר עם הנכס האמור.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2021 חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS) לפיו התמורה תשולם כאמור: 10 מיליוני ש"ח שולם לקבוצה במועד החתימה על מזכר ההבנות, סך של 30 מיליוני ש"ח ישולם על ידי הרוכשת בסמוך למועד החתימה על ההסכם והוא יוחזק בנאמנות בעבור הקבוצה ויועבר לקבוצה בתוך יום עסקים אחד לאחר התקיימות התנאים המוגדרים להלן. יתרת התמורה תשולם כנגד קבלת החזקה, רישום שיעבוד לגורם המממן ואישורי העברה לרישום הזכויות. בהסכם נקבעו תנאים מפסיקים שאם לא יתקיימו בתוך תקופה מוגדרת אזי תהיה לרוכשת הזכות לבטל את ההסכם. לפרטים נוספים ראה באור 11 לדוחות המאוחדים.
- בנוסף, נמצאת הקבוצה בבחינה של מימוש נכסים נוספים (לרבות מימוש חלקי של השקעת הקבוצה באיתקה) וקבלת הלוואות ו/או בחינת החלפה חלקית של אגרות החוב.

5. פרעונות למחזיקי אגרות החוב ותאגידים בנקאיים ושעבוד של נכסים

במהלך שנת 2020 ועד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים פרעו החברה וחברות המטה את מלוא התחייבויותיהן כלפי מחזיקי אגרות החוב והתאגידים הבנקאיים ופיננסיים בהתאם להסכמים עימם לרבות בקשר עם ההסכמות המפורטות בסעיף 3 לעיל בסך כולל של כ-3.5 מיליארדי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 19 לדוחות המאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. מצבה הכספית של הקבוצה (המשך)

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 (בשנת 2021 נדרשות החברה וחברות המטה לפרעון התחייבויות למחזיקי אגרות חוב, מוסדות פיננסיים ואחרים בהיקף של כ-1.3 מיליארד ש"ח ובשנת 2022 - כ-2 מיליארד ש"ח).

כאמור לעיל פרעון התחייבויות החברה וחברות המטה במועדן נשען ומותנה ביכולתן לממש נכסים והשקעות בהיקף משמעותי וביכולתן לגייס חוב והון בהיקף משמעותי כאשר חלקם נדרש אף בעתיד הקרוב ומושפע באופן ניכר ממחירי הנפט והגז הטבעי וביכולתן לקבל דיבידנדים מחברות ושותפות מוחזקות.

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 ובמחירי הנפט והגז הטבעי. בשנת 2020 חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ-120 מיליון דולר (כ-410 מיליון ש"ח) ובנוסף דלק קידוחים חילקה ו/או הכריזה על דיבידנד בהיקף של כ-100 מיליון דולר (חלק הקבוצה כ-185 מיליון ש"ח).

בנוסף, נדרשת החברה כאמור לעיל לעמוד בתנאי ההסכמים ואמות המידה עם מחזיקי אגרות החוב (וכן עם מוסדות פיננסיים) ו/או להגיע להבנות עימם כדי שלא תקום להם עילה להעמיד ו/או שלא יעמידו את התחייבויות החברה וחברות המטה כלפיהם לפרעון מיידי (בעיקר העלאת דירוג החוב של אגרות החוב עד ליום 31 במאי, 2021, עמידה בסכומי הנהלה וכלליות וכן ספי ויחסי הון עצמי מינימאלי כמפורט בסעיף 3 לעיל). הנהלת החברה בדעה כי במידה ותידרש תוכל להגיע להבנות עם מחזיקי אגרות החוב בקשר לאמות המידה הפיננסיות כאמור.

כאמור לעיל, החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה הכוללות כאמור גיוסי הון, מימוש 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 כפי שפורט לעיל, הפעולות המשמעותיות והחשובות שהקבוצה הצליחה להשלים במהלך השנה החולפת 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, בצדדים שלישיים ו/או בהתקיימות מספר אירועים במצטבר, שחלקם נדרשים להתקיים בפרקי זמן קצרים יחסית ו/או בהיקפים משמעותיים ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שעשויה להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד לפרעון מיידי (ככל שלא תהיה עמידה באמות המידה), קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, ביחד עם גורמים נוספים המנויים לעיל, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. 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 12'א' לדוחות המאוחדים) אשר שימשו בעיקר לפרעון הלוואות זמן קצר בהיקף של כ-2 מיליארד דולר.

• בקשר עם משבר הקורונה יצוין כי, במהלך המחצית הראשונה לשנת 2020, ובעיקר במהלך הרבעון השני, נרשמה בשוק המקומי סטגנציה בביקושים לגז טבעי לעומת התקופה המקבילה אשתקד וזאת בעיקר בשל השפעות משבר הקורונה על היקף הביקושים לחשמל בשווקים אלו, כתוצאה מסגרים ומהגבלות על הפעילות הכלכלית. יצוין כי, על אף הימשכות משבר הקורונה נרשמה עלייה בביקושים לגז טבעי במחצית השנייה לשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. למועד אישור הדוחות הכספיים, קיים קושי לאמוד כיצד ימשיך ויתפתח משבר הקורונה בשנים הבאות, מה יהיה היקף השפעתו על הכלכלה העולמית ומה תהיה השפעתו על הביקושים והמכירות מהמאגרים לווייתן ותמר בשנים הקרובות. בנסיבות אלו, משבר הקורונה מהווה סיכון מאקרו כלכלי גלובלי המייצר אי וודאות באשר לפעילות הכלכלית העתידית בעולם ולהשפעתו הצפויות על השווקים הפיננסיים, מרווחי ריבית, שערי מטבעות ומחירי סחורות בתחום האנרגיה ועלול לגרום לפגיעה בענפים רבים ובכלל זה בתחום האנרגיה בו פועלת השותפות. כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם משבר הקורונה, פעלו שותפי תמר, שותפי לווייתן ושותפי בלוק 12 בקפריסין, להתייעלות ולקיסון בתקציבי התפעול לשנת 2020 ולדחיית תקציבי השקעות מתוכננות לשנים מאוחרות יותר, ובהתאם אישרו השותפים בפרויקטים הנ"ל תקציבים מעודכנים לשנת 2020. השותפות ממשיכה ופועלת, יחד עם יתר שותפיה בפרויקטים הנ"ל, להרחבת תוכניות ההתייעלות אף בשנים הבאות. עוד יצוין, כי נובל המפעילה בפרויקטים תמר ולוייתן גיבשה עם הגורמים הרלוונטיים תוכנית להתמודדות עם משבר הקורונה במטרה להבטיח, ככל שניתן, יכול להגיע למתקנים השונים ולהמשיך בביצוע הפעולות החיוניות בהם.

2. איתקה

ליום 31 בדצמבר 2020 לאיתקה גרעון בהון חוזר בסך של כ-110 מיליוני דולר (כ-353 מיליוני ש"ח).

למשבר הקורונה ולירידה במחירי הנפט והגז היתה השפעה מהותית על תוצאות פעילות איתקה. הנהלת איתקה עוקבת באופן שוטף אחר המשבר וההתפתחויות בשווקים ונוקטת בצעדים ובגיבוש תוכניות בכדי לצמצם במידת האפשר את ההשלכות כאמור. כאמור לעיל, להתפתחויות החיוביות שחלו לאחרונה בשווקים ובמחירי הנפט והגז השפעה חיובית על תוצאות איתקה, שווי נכסיה ונזילותה.

איתקה נקטה, 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 2021-2022 בהיקף משמעותי (ראה באור 20'א' לדוחות המאוחדים). לפרטים נוספים בדבר איתקה ראה באורים 110' ו-12'כא' לדוחות המאוחדים.

בחודש מאי 2020 חילקה איתקה דיבידנד בהיקף של כ-20 מיליוני דולר (כ-70 מיליוני ש"ח). כמו כן, בחודש נובמבר 2020 חילקה איתקה דיבידנד נוסף בהיקף של כ-100 מיליוני דולר (כ-340 מיליוני ש"ח).

באור 2: - מכשירים פיננסיים

גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד המחירים לצרכן וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של החברה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה.

1. סיכון נזילות

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	על פי דרישה	סה"כ
מליוני ש"ח							
1,151	1,255	923	880	838	275	-	5,322
27	718	-	-	-	-	-	745
113	-	-	-	-	-	-	113
60	71	326	56	-	405	-	918
-	-	-	-	-	-	487	487
1,351	2,044	1,249	936	838	680	487	7,585

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
הלוואות מחברות בנות ערבויות

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	על פי דרישה	סה"כ
מליוני ש"ח							
1,167	1,121	1,227	901	866	1,102	-	6,384
20	20	714	-	-	-	-	754
262	438	14	14	14	51	-	793
137	125	-	-	-	-	-	262
267	261	-	-	-	-	-	528
-	-	-	-	-	-	2,144	2,144
1,853	1,965	1,955	915	880	1,153	2,144	10,865

אגרות חוב (כולל חלויות שוטפות)
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה
הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
הלוואות מחברה בת התחייבות בקשר עם עסקאות החלף הפניקס ערבויות

באור 2: - מכשירים פיננסיים (המשך)

גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

2. סיכוני מדד ומטבע חוץ

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ של נכסים והתחייבויות, לרבות מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2020							נכסים שוטפים
סה"כ	פריטים לא כספיים	בשווי הוגן	בהצמדה לדולר קנדי	בהצמדה לדולר	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
			מליוני ש"ח				
130	-	-	-	6	-	124	מזומנים ושווי מזומנים
84	-	-	-	3	-	81	השקעות לזמן קצר
29	29	-	-	-	-	-	מס הכנסה לקבל
67	4	-	-	8	33	22	חייבים ויתרות חובה
51	-	51	-	-	-	-	נכסים מוחזקים למכירה
							<u>נכסים בלתי שוטפים</u>
2,532	2,532	-	-	-	-	-	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
4,913	-	-	-	4,443	-	470	הלוואות לחברות מוחזקות
21	-	21	-	-	-	-	נכסים פיננסיים
307	-	143	21	-	-	143	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
196	-	196	-	-	-	-	נדל"ן להשקעה
39	39	-	-	-	-	-	רכוש קבוע, נטו
8,369	2,604	411	21	4,460	33	840	סה"כ נכסים
							<u>התחייבויות שוטפות</u>
5,263	-	-	-	-	1,055	4,208	אגרות חוב ואגרות חוב להמרה לרבות חלויות שוטפות
113	-	-	-	-	113	-	הלוואה מאחרים
28	-	-	-	-	-	28	הלוואה מחברה בת
158	10	-	-	24	9	115	זכאים ויתרות זכות
							<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
774	-	-	-	242	-	532	הלוואות מחברות בנות
11	-	-	-	11	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
6,347	10	-	-	277	1,177	4,883	סה"כ התחייבויות
2,022	2,594	411	21	4,183	(1,144)	(4,043)	חשיפה נטו

באור 2: - מכשירים פיננסיים (המשך)

גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

2. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

החשיפה לסיכון מדד ומטבע חוץ של נכסים והתחייבויות, לרבות מכשירים פיננסיים:

31 בדצמבר 2019

ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה לדולר	בהצמדה לדולר קנדי	בשווי הוגן	פריטים לא כספיים	סה"כ
מליוני ש"ח						
נכסים שוטפים						
681	-	4	-	-	-	685
87	-	-	-	25	-	112
-	-	-	-	261	-	261
-	-	-	-	-	13	13
-	-	-	-	6	-	6
16	8	46	-	-	2	72
נכסים בלתי שוטפים						
השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות						
-	-	-	-	-	4,817	4,817
459	-	4,464	-	-	-	4,923
-	-	-	-	185	-	185
-	-	-	-	261	-	261
128	31	-	22	226	-	407
-	-	-	-	34	-	34
-	-	-	-	222	-	222
-	-	-	-	-	49	49
1,371	39	4,514	22	1,220	4,881	12,047
סה"כ נכסים						
התחייבויות שוטפות						
אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות						
176	718	-	-	-	-	894
אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים						
241	12	-	-	-	-	253
חלויות שוטפות של התחייבויות לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות החלף						
259	-	-	-	-	-	259
135	-	-	-	-	-	135
-	-	-	-	16	-	16
132	14	4	-	-	20	170
התחייבויות לזמן ארוך						
הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים						
249	114	139	-	-	-	502
-	-	123	-	-	-	123
הלוואה מחברה בת התחייבויות לזמן ארוך לתאגידים בנקאיים בקשר עם עסקאות החלף						
234	-	-	-	-	-	234
3,517	1,061	-	-	-	-	4,578
אגרות חוב						
אגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה						
694	-	-	-	-	-	694
-	-	-	-	19	-	19
-	-	37	-	-	-	37
5,637	1,919	303	-	35	20	7,914
(4,267)	(1,880)	4,212	22	1,185	4,861	4,133
חשיפה נטו						

3. למידע נוסף בדבר אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ראה באור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 3: - הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך

1. למידע נוסף בדבר הלוואה שניתנה לרוכש של חברת NAVITAS PETROLEUM LIMITED, ראה באור 8 לדוחות המאוחדים.

2. ביום 2 בינואר, 2019, נחתם הסכם בין החברה לבין מלונות פתאל בע"מ (להלן - פתאל), לפיו נמכרו לפתאל כ-28.3% מזכויות הבעלות של החברה בנכס (חלק ממבנה המשרדים שהוסב למלון) בתמורה לסך של כ-103 מיליוני ש"ח וכן הועברו לפתאל זכויות ל-1/3 מדמי השכירות המשולמים על ידיה על פי הסכם השכירות של המלון. במסגרת העסקה התקשרה החברה עם פתאל בהסכם הלוואה לפיו העמידה החברה לפתאל הלוואה בסכום של כ-39 מיליוני ש"ח צמודה למדד המחירים לצרכן נושאת ריבית בשיעור 2.96% לצורך תשלום התמורה. ביום 3 לפברואר, 2019 התקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו בחוזה המכר. כתוצאה מעסקת המכירה האמורה הכירה החברה בשנת 2019 ברווח בסך של כ-23 מיליוני ש"ח אשר נכלל במסגרת סעיף הכנסות אחרות, נטו.

ליום 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019, יתרת ההלוואה שניתנה לפתאל מסתכמת בכ-33 מיליוני ש"ח ובכ-36 מיליוני ש"ח, בהתאמה. לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2021 נפרעה ההלוואה במלואה.

3. ביום 3 בנובמבר, 2019, לאחר השלמת התנאים המתלים, הושלמה העסקה במסגרתה מכרה החברה כ-32.5% מהון מניות הפניקס לתאגיד שבשליטת Centerbridge Partners LP ו-Gallatin Point Capital LLC (להלן - הרוכשת), וזאת בתמורה אשר הסתכמה למועד השלמת העסקה בכ-1.57 מיליארד ש"ח, לאחר התאמות בגין דיבידנדים שחולקו על ידי הפניקס עד למועד ההשלמה. מתוך סכום זה סך של כ-1.335 מיליארד ש"ח התקבלו במזומן על ידי החברה במועד ההשלמה והיתרה הועמדה לרוכשת כהלוואה.

בהסכם נקבעו התאמות למחיר המכירה העשויות להביא לתוספת בתמורה הכוללת שתקבל החברה, מעבר לסכום של כ-1.57 מיליארד ש"ח, בסכום של עד כ-866 מיליוני ש"ח, כפוף להתאמות מסוימות, או להפחתה בתמורה הכוללת של עד כ-196 מיליוני ש"ח. ההתאמות האמורות כוללות התייחסות לרווחים של הפניקס הקודמים למועד ההשלמה, התאמות שינבעו מעלייה או ירידה בשווי מניית הפניקס וכן מדדי תשואה של הרוכשת במהלך תקופת ההשקעה בפניקס.

חלק מהתמורה ששולמה על ידי הרוכשת מומנה מהלוואה בכירה שקיבלה הרוכשת ממוסדות פיננסיים בסך של כ-548 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואה בכירה). ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים, עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים.

בנוסף, במסגרת הסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואה נחותה). ההלוואה הינה לתקופה של 5 שנים (עם אופציה להארכה לשנתיים נוספות בתנאים מסוימים). ההלוואה תישא ריבית בשיעור אשר יביא לכך שסך הריבית המשולמת על ידי הרוכשת בגין ההלוואה הבכירה ובגין ההלוואה הנחותה גם יחד תעמוד על שיעור של 4% לשנה ב-5 השנים הראשונות, 7% בשנה השישית ו-8% בשנה השביעית. הריבית והקרן של ההלוואה ייפרעו מתוך תקבולי הדיבידנד על ידי הרוכשת, תמורה ממכירת מניות הפניקס וכן מתוך התאמות למחיר העסקה אותם התחייבה החברה לשלם לרוכשת בתנאים מסוימים, כאמור לעיל. להבטחת התחייבויותיה בקשר עם ההלוואה האמורה, התחייבה הרוכשת לשעבד לטובת הקבוצה בשעבוד מדרגה שניה, בין היתר, את מניות הפניקס המוחזקות על-ידה.

ההלוואה הנחותה והאופציה נמדדים בדוחות הכספיים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד. שווי ההלוואה הנחותה ליום 31 בדצמבר, 2020 נאמד בסך של כ-267 מיליוני ש"ח (2019: כ-200 מיליוני ש"ח) ושווי האופציה הסתכם להתחייבות של כ-124 מיליוני ש"ח (2019: כ-60 מיליוני ש"ח). השווי ההוגן נאמד על ידי מעריך השווי באמצעות מודל מונטה קרלו, תוך שימוש בהנחת ניטרליות לסיכון. לאור האמור, תוחלת התשואה השנתית על מניות הפניקס וכן מחיר ההון נאמדו בשיעור של כ-0.28%. כמו כן, סטיית התקן השנתית הוערכה בכ-30.3% ושיעור הדיבידנד השנתי שיחולק נאמד ב-1.67% משווי המניות בסוף כל רבעון.

באור 4: - הלוואות, יתרות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

א. ערבויות מהותיות ליום 31 בדצמבר, 2020

1. החברה העמידה ערבות בלתי מוגבלת בסכום לטובת רפובליקת קפריסין להבטחת קיום מלוא ההתחייבויות של שותפות דלק קידוחים, לפרטים נוספים ראה באור 112' לדוחות המאוחדים.
2. החברה העמידה ערבות לטובת תאגיד זר בגין הלוואה המירה שהועמדה על ידו לחברת DKL בסך של 50 מיליוני דולר (כ-159 מיליוני ש"ח). לפרטים נוספים ראה באור 19' לדוחות המאוחדים.

התחייבויות פיננסיות נוספות:

במסגרת ההלוואה הבכירה שנלקחה על ידי רוכשי הפניקס, חתמה החברה מול המוסדות הפיננסיים על מסמך Credit Support לגיבוי ההלוואה האמורה בקורות אירועים מסוימים שנקבעו בהסכם, ובכללם גיבוי בגין תשלומי הריבית על ידי הרוכשת, גיבוי חלקי בגין סכומים שתחלק הרוכשת לבעלי מניותיה כדיבדנד במקביל לפרעונות ההלוואה הבכירה. כמו כן, במקרים מסוימים עלולה החברה להידרש להבטחת פקדון בקשר עם החוב הבכיר בהיקף של עד כ-275 מיליוני ש"ח. למידע נוסף, ראה באור 10' לדוחות המאוחדים.

ב. הלוואות שניתנו לחברות מוחזקות

לחברה הלוואות והשקעות בשטרי הון בחברות מוחזקות אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה סך של כ-4,913 מיליוני ש"ח. החברה העמידה הלוואות בסך של כ-959 מיליוני ש"ח מתוכן כ-78 מיליוני ש"ח הלוואות שיקליות, כ-881 מיליוני ש"ח הלוואות דולריות לאיתקה הנושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של כ-4.75%. כמו כן, השקיעה החברה בשטרי הון שהנפיקו חברות בנות בסך של כ-3,954 מיליוני ש"ח (מתוך סכום זה סך של כ-3,564 מיליוני ש"ח הינם שטרי הון דולר ארה"ב). שטרי ההון הונפקו ללא ריבית וללא הצמדה.

ג. התקשרויות

1. על פי הסכם מיום 4 ביוני, 2000 (כפי שתוקן ביום 31 ביולי, 2007) התחייבה החברה לספק שירותי ניהול וייעוץ לדלק - חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן - דלק ישראל), הדרושים לניהול השוטף של דלק ישראל. בהסכם נקבע כי, תמורת הספקת השירותים תשלם דלק ישראל לחברה כ-25 אלפי דולר לחודש. ההסכם היה בתוקף עד ליום 31 ביולי, 2012. החל מיום 1 באוגוסט, 2012 התחייבה החברה לספק שירותי דירקטורים לדלק ישראל, הדרושים לניהול השוטף של דלק ישראל. על פי תנאי ההסכם תשלם דלק ישראל, גמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה בה השתתף הדירקטור סכום השווה לסכום הקבוע בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. ההסכם היה בתוקף עד ליום 31 ביולי, 2015. בחודש אוגוסט 2015 נחתם הסכם המאריך את ההסכם שהסתיים ביום 31 ביולי, 2015 לתקופה של שלוש שנים נוספות עד ליום 31 ביולי, 2018. בחודש אוגוסט 2018 נחתם הסכם נוסף המאריך את ההסכם שהסתיים ביום 31 ביולי, 2018 לתקופה של שלוש שנים נוספות עד ליום 31 ביולי, 2021. ההסכם הסתיים בשנת 2019. דמי ניהול וגמול הדירקטורים בשנים 2019 ו-2018 הסתכמו בסך של כ-252 אלפי ש"ח וכ-260 אלפי ש"ח, בהתאמה.

באור 4: - הלוואות, יתרות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ג. התקשרויות (המשך)

2. על פי הסכם מיום 11 באוקטובר, 2012 התחייבה החברה לספק שירותי דירקטורים החל מיום 1 בספטמבר, 2012 לדלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן - דלק אנרגיה), חברה בת בבעלות מלאה, הדרושים לניהול השוטף של דלק אנרגיה. על פי תנאי ההסכם תשלם דלק אנרגיה גמול שנתי וגמול השתתפות עבור כל ישיבה בה השתתף הדירקטור סכום השווה לסכום הקבוע בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. ההסכם היה בתוקף עד ליום 31 באוגוסט, 2015. בחודש אוקטובר 2015 נחתם הסכם המאריך את ההסכם שהסתיים ביום 31 ביולי, 2015 לתקופה של שלוש שנים נוספות עד ליום 31 באוגוסט, 2018. בחודש אוגוסט 2018 נחתם הסכם נוסף המאריך את ההסכם שהסתיים ביום 31 באוגוסט, 2018 לתקופה של שלוש שנים נוספות עד ליום 31 באוגוסט, 2021. לאחר השלמת הצעת הרכש למניות דלק אנרגיה עודכנו התנאים כך שההסכם יתחדש מידי שנה. גמול הדירקטורים בשנים 2019 ו-2018 הסתכמו בסך של כ-440 אלפי ש"ח וכ-350 אלפי ש"ח, בהתאמה. בגין שנת 2020 חייבה החברה את דלק אנרגיה בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-8 מליוני ש"ח בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק אנרגיה מחודש פברואר 2021.
3. החל מיום 15 באוגוסט, 2012 התחייבה החברה לספק שירותי ניהול וייעוץ לכהן פיתוח גז ונפט בע"מ (לשעבר: כהן פיתוח ומבני תעשייה בע"מ) (להלן - כהן פיתוח), הדרושים לניהול השוטף של כהן פיתוח. בהסכם נקבע כי, תמורת הספקת השירותים תשלם כהן פיתוח לחברה סך של כ-350 אלפי דולר לשנה אשר ישולמו כל רבעון. ההסכם היה בתוקף עד ליום 14 באוגוסט, 2015. בחודש אוגוסט 2015 נחתם הסכם המאריך את ההסכם שהסתיים באוגוסט 2015 לתקופה של שלוש שנים נוספות עד ליום 31 ביולי, 2018. בחודש אוגוסט 2018 נחתם הסכם נוסף המאריך את ההסכם שהסתיים באוגוסט 2018 לתקופה של שלוש שנים נוספות עד ליום 31 ביולי, 2021. דמי הניהול בשנים 2020, 2019 ו-2018 הסתכמו בסך של כ-542 אלפי ש"ח, כ-1,246 אלפי ש"ח וכ-1,267 אלפי ש"ח, בהתאמה. לאור מכירת מניות כהן פיתוח בחודש אפריל 2020 הופסקו שירותי הניהול האמורים, במסגרת הסכם המכירה הוחלט על דמי ניהול עד ליום 31 באוגוסט לשנת 2020 על סך 10 אלפי דולר לחודש. לפרטים נוספים ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.
4. ביום 22 במאי, 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות עם גדות להשכרת הקרקע שמפעל גדות ממוקם בה לתקופה של 20 שנים. בחודש מרס 2020, נמכרה הקרקע לגדות בתמורה לכ-33 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 11ג' לדוחות המאוחדים.
5. בחודש ינואר 2018 חתמה החברה על הסכם שכירות עם פתאל להשכרת שטח המלון בבניין שבבעלות החברה לפיו החל מחודש מאי 2018 ולמשך תקופה של חמש שנים וזאת בתמורה לסך שנתי של כ-9 מליוני ש"ח בתוספת סכומים משתנים. סכום ההכנסות בשנת 2020 היה זניח. באשר למכירת חלק מהבניין ראה באור 11א' לדוחות המאוחדים.
6. בגין שנת 2020 חייבה החברה את DKL Investment Limited (להלן - DKL) בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-1.4 מליוני דולר (כ-4.6 מליוני ש"ח) בהתאם להבנות של החברה עם DKL מחודש פברואר 2021.
7. בגין שנת 2020 חייבה החברה את דלק פטרוליום בהוצאות מטה והנהלה וכלליות בסך של כ-1.8 מליוני ש"ח בהתאם להתקשרות של החברה עם דלק פטרוליום מחודש פברואר 2021.

למידע נוסף בדבר חברות מוחזקות ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.

ד. השקעות במוחזקות

לפרטים אודות מימוש החזקות החברה במניות חברות מוחזקות, ראה באור 10 לדוחות המאוחדים.

באור 4: - הלוואות, יתרונות, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)

ה. שעבודים

להבטחת חובות למחזיקי אגרות החוב שיעבדה החברה וחברות הבת מניות של חברות ושותפות מוחזקות מסוימות, לרבות הלוואות שניתנו לצדדים שלישיים וחברות מוחזקות. בנוסף, שיעבדה החברה את בניין המשרדים לטובת הלוואה, שיתרתה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמה בסך של כ-113 מיליוני ש"ח.

ו. התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים. לפרטים אודות תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה ראה באור 24' לדוחות המאוחדים.

באור 5: - השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז

בדבר מכירת מניות בחברת כהן פיתוח בשנת 2020 - ראה באור 10' לדוחות המאוחדים.

באור 6: - נדל"ן להשקעה

באשר למכירת חלק בבניין משרדים ומסחר בהרצליה בשנת 2019, ראה באורים 11 ו-13 לדוחות המאוחדים.

באור 7: - אגרות חוב ואגרות חוב ניתנות להמרה במניות החברה

לפרטים נוספים אודות רכישה עצמית של אגרות החוב ואגרות החוב להמרה של החברה ראה באור 19 לדוחות המאוחדים.
לפרטים נוספים באשר להתניות שעל החברה לעמוד בהתאם לתיקון שטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב, ראה באור 19 לדוחות המאוחדים.

באור 8: - מסים על הכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019, 2020 ו-2018 הינו 23%.
חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

באור 8: - מסים על הכנסה (המשך)

ג. הפסדים מועברים לצרכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות המסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ- 3.3 מיליארדי ש"ח (מתוכם סך של כ-1.5 מיליארדי ש"ח הינם הפסדים הוניים). בגין הפסדים אלו לא נזקפו נכסי מס נדחים לאור אי הוודאות באשר להכנסות חייבות במס בעתיד. החברה נמצאת בדיוני שומה עם שלטונות המס בגין שנות המס 2015-2017. מאחר והחברה לא יוצרת נכסי מס נדחים על ההפסדים המועברים, לתוצאות הדיונים האמורים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה.

ד. שומות מס

לחברה שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

באור 9: - הון

באשר לחלוקות דיבידנד על ידי החברה בשנת 2019 ושינויים במניות החברה המוחזקות על ידי שותפות הבת בשנים 2019 ו-2020, ראה באור 26 לדוחות המאוחדים.

30 במרס, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר עם הדוחות הכספיים של קבוצת דלק בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2020

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 רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס, 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס, 2021 בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020.

3. דוח רואה החשבון המבקר מיום 30 במרס, 2021 על הדוח הכספי הנפרד של בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

פרק

ד'

פרטים נוספים על התאגיד



פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

מספר חברה ברשם: 52-004432-2

שם החברה: קבוצת דלק בע"מ

תאריך הדוח על המצב הכספי: 31 בדצמבר 2020

(תקנה 9)

תאריך הדוח התקופתי: 30 במרס 2021

תקנה ב': הערכת שווי

1. בחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" ובחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני.

ליום 31 בדצמבר 2020 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס ליחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" ובחינת ירידת ערך נכסי נפט וגז באיזור הים הצפוני. העבודה הכלכלית הכוללת את הערכות השווי כאמור מצורפת לדוחות הקבוצה.

להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

זיהוי נושא ההערכה:	קביעת סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים אליה מיוחס המוניטין כאמור וקביעת סכום בר השבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני
עיתוי העבודה:	31 בדצמבר 2020
שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:	לא רלוונטי
שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:	סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים "נכסי פיתוח והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני" אליה מיוחס המוניטין הוערך בכ-1,878 מיליוני דולר ארה"ב. סכום בר השבה של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני הוערך בכ-2,755 מיליוני דולר (כ-8,858 מיליוני ש"ח). על בסיס ההערכה כאמור רשמה החברה בשנת 2020 ביטול ירידת ערך נכסים אשר הסתכמה ברווח המיוחס לבעלי מניות החברה (נטו ממס) בסך של כ-271 מיליוני דולר ארה"ב (כ-871 מיליוני ש"ח).
זיהוי המעריך ואפיוניו:	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.	
היוון תזרימי מזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי כוללות תחזיות ההכנסות וההוצאות בהתחשב, בין היתר, בכמויות וקצב הפקה, תחזית מחירי נפט וגז ושיעור אינפלציה ועלויות סילוק. בקביעת השווי השתמש מעריך השווי בשיטת היוון תזרימי מזומנים תוך הבאה בחשבון של שיעור ניכיון אחרי מס של 9.75% ומחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-52 דולר לחבית בשנת 2021, כ-57 דולר לחבית בשנת 2022 ומגיעים עד למחיר של 65 דולר לחבית בשנת 2024.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

2. בחינת ירידת ערך של השקעות הקבוצה בנכסי נפט וגז בחזקת תמר.

ליום 31 בדצמבר 2020 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת ירידת ערך של השקעות הקבוצה בנכסי נפט וגז בחזקת תמר. העבודה הכלכלית הכוללת את הערכת השווי כאמור מצורפת לדוחות הקבוצה.

להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

בחינת סכום בר השבה של פרויקט תמר, תוך ביצוע התאמות לתמורה נטו (בניכוי עלויות מימוש) הצפויה לקבוצה ממכירת הנכס בתנאי השוק הנוכחיים.	זיהוי נושא ההערכה:
31 בדצמבר 2020	עיתוי העבודה:
לא רלוונטי	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:
סכום בר השבה של פרויקט תמר, תוך ביצוע התאמות לתמורה נטו (בניכוי עלויות מימוש) הצפויה לקבוצה ממכירת הנכס בתנאי השוק הנוכחיים, הסתכם בכ- 1,104 מיליוני דולר ארה"ב (כ-3,549 מיליוני ש"ח). על סמך הערכת השווי האמורה כללה הקבוצה הפרשה לירידת ערך נכסים אשר הסתכמה בהפסד המיוחס לבעלי מניות החברה (נטו ממס) בסך של כ-94 מיליוני ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:

העבודה בוצעה על ידי ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ, אשר הינה חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ. בראש צוות העבודה עמד רוי"ח איתן כהן. לפרטים בדבר נסיונו של המעריך ראו סעיף 1.3 להערכת השווי. לא קיימת תלות בין מעריך השווי לבין החברה. הסכם ההתקשרות עם המעריך כולל התחייבות לשיפוי כמפורט בסעיף 1.1 להערכת השווי.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
היוון תזרימי מזומנים	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
(1) היקפי מכירת גז טבעי של כ-8.6, כ-9.2, כ-9.1, כ-9.5 וכ-10.4 BCM בשנים 2021 עד 2025, בהתאמה. עלייה הדרגתית לכ-11.65 BCM בשנת 2030 והתייצבות על כמות זו עד לשנת 2041. החל משנת 2042, ירידה הדרגתית בכמויות ההפקה עד למיצוי עתודות המאגר; (2) תחזית מחירי חבית ברנט (Brent) ממוצע (בדולר ארה"ב) של כ-52, כ-57, כ-61, כ-65, כ-68 וכ-71 דולר אמריקאי לחבית בשנים 2021 עד 2026, בהתאמה. עלייה הדרגתית עד למחיר של כ-86.0 בשנת 2030 והתייצבות על מחיר זה עד לסוף תקופת התחזית; (3) ניכיון של 20%, המשקף להערכת מעריך השווי את הפער בין הערך הנוכחי של תזרים המזומנים לתמורה נטו (בניכוי עלויות מימוש) הצפויה לקבוצה ממכירת הנכס בתנאי השוק הנוכחיים; (4) התאמת הוצאות פחת לצורכי מס אשר ישמשו רוכש פוטנציאלי; (5) שימוש בשיעור היוון משוקלל (WACC) (אחרי מס) של כ-9.3%.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

3. הערכת שווי זכויות של דלק קידוחים לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין

ליום 31 בדצמבר 2020 ביצעה דלק קידוחים הערכות שווי מהותיות לבחינת שווי הזכויות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין

להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

זכויות של דלק קידוחים לקבלת התמלוגים בגין מכירת חזקות כריש ותנין.	זיהוי נושא ההערכה:
31 בדצמבר 2020	עיתוי העבודה:
לא רלוונטי	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי:

שווי הזכויות נאמד ליום 31 בדצמבר 2020 ב-242.2 מליוני דולר ארה"ב (כ-779 מליוני ש"ח). סך הרווח שנבע לבעלי מניות החברה (נטו ממס) בגין שיערך הזכויות האמורות הסתכם בשנת 2020 בכ-117 מליוני ש"ח.	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
העבודה בוצעה על ידי גי.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ (חברה בת של חברת גיזה זינגר אבן בע"מ), אשר הינה פירמת ייעוץ פיננסי ובנקאות להשקעות מובילה בישראל. לפירמה ניסיון עשיר בליווי החברות הגדולות, ההפרטות הבולטות והעסקאות החשובות במשק הישראלי, אותו צברה במהלך שלושים שנות פעילותה. גיזה זינגר אבן פועלת בשלושה תחומים, באמצעות חטיבות עסקיות עצמאיות ובלתי תלויות: ייעוץ כלכלי; בנקאות להשקעות; מחקר אנליטי וממשל תאגידי. העבודה בוצעה על ידי צוות בראשות רו"ח איתן כהן, שותף ומנהל המחלקה הכלכלית בגיזה זינגר אבן, בעל ניסיון של למעלה מעשר שנים בתחומי הייעוץ הכלכלי והעסקי, הערכות שווי חברות ומכשירים פיננסיים. איתן הינו רואה חשבון, בעל תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בן גוריון ותואר שני במתמטיקה פיננסית מאוניברסיטת בר אילן. למעריך השווי אין עניין אישי ו/או תלות בשותפות והקבוצה, למעט העובדה שקיבל שכר טרחה עבור הערכות השווי שביצע עבור הקבוצה. כמו כן, מעריך השווי אישר כי שכר טרחו אינו מותנה בתוצאות הערכת השווי. כמו כן, ככל ויחויב מעריך השווי בפסק דין חלוט לשלם סכום כלשהו לצד שלישי בקשר לעבודה, תשלם דלק קידוחים למעריך השווי סכום בו יחויב מעריך השווי העולה על סכום שכר הטרחה המשולם בגין העבודה מוכפל פי 3. יצוין כי, התחייבות זו לשיפוי לא תחול אם ייקבע כי מעריך השווי פעל בקשר עם ביצוע העבודה בזדון או ברשלנות.	זיהוי המעריך ואפיוניו:
היוון תזרימי מזומנים, תוך התאמת שיעורי ההיוון לסיכונים הגלומים בתחזיות תזרימי המזומנים.	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו:
להלן ההנחות העיקריות בבסיס הערכת השווי: 1. מועדי הפקת הגז מחזקת כריש: 1.4.2022 עד 31.12.2040 ; 2. קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- BCM 3.91 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 5.0 מיליון חביות קונדנסט ; 3. מועדי הפקת הגז ממאגר תנין: 1.1.2027 עד 31.12.2036 ; 4. קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת תנין: כ- BCM 2.51 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת תנין של כ- 0.44 מיליון חביות קונדנסט ; 5. שיעור היוון רכיב התמלוגים: 12.0% ; 6. שיעור התמלוגים האפקטיבי אשר ישולם למדינה בגין הגז והקונדנסט: 11.5% ; 7. נוסחת מחיר הגז: מחיר הבסיס בחוזים על פיהם בוצעה הערכת השווי נאמד באמצעות הנוסחה המפורטת במנגנון המחירים בין אנרגיאן לבין כי"ל ובז"ן ובין אנרגיאן לבין OPC ושקלול מחיר הגז בחוזה של רמת חובב ;	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

8. מחיר הקונדנסט: תחזית מחירי הקונדנסט נאמדה על בסיס ממוצע תחזית מחירי נפט ארוכת טווח של ה World Bank¹ וה-EIA² ומחירי הפורוורד של הברנט ע"פ נתוני בלומברג ועל בסיס ההנחה כי מחיר הקונדנסט ייגזר ממחיר ה-Brent תוך התאמה להבדלי איכות נפט; 9. ביום 11 בפברואר 2021, פרסמה אנרג'יאן דו"ח משאבים מעודכן של D&M, מעריך עתודות ומשאבים מוסמך, הנוגע בחזקות כריש ותנין. ע"פ דו"ח זה כמות הגז בכריש מרכז הינה כ-BCM 40.2 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ-BCM 65.1, בכריש צפון כמות הגז הינה כ-BCM 33.1 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ-BCM 30.6 MMBBL ובתנין כמות הגז הינה כ-BCM 25.1 וכמות הנוזלים הפחממניים הינה כ-BCM 3.9 MMBBL. 10. היטל רווחי נפט: לפי חוק מיסוי רווחי נפט, התשע"א-2011; 11. שיעור מס חברות: 23%, בהתאם לשיעור המס הסטטוטורי לאורך שנות התחזית.	

תקנה 19: דוח מצבת התחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון

במקביל לפרסום דוח תקופתי זה, מפרסמת החברה דוח מיידי בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה והחברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, לפי מועדי הפירעון, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי.

תקנה 10א: תמצית דו"חות על הרווח הכולל של התאגיד לכל אחד מהרבעונים

ראה סעיף 3 לחלק הראשון בפרק ב' (דוח הדירקטוריון על ענייני התאגיד), המצורף לדוח זה.

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

בחודשים מאי, אוגוסט ודצמבר 2020 הנפיקה החברה מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך כולל של כ- 450 מליון שקל (כולל תמורה שנבעה ממימוש כתבי אופציות של החברה למניות). תמורת ההנפקות שימשה ותשמש את החברה לפירעון אגרות החוב של החברה ולתשלום הוצאות שוטפות.

¹ A world Bank Quarterly Report: Commodity Markets Outlook, October 2020

² U.S Energy Information Administration: Analysis & Projections, February 2021

תקנה 11: רשימת ההשקעות של התאגיד בתאריך הדוח על המצב הכספי בכל אחת מחברות הבת, החברות הקשורות והכלולות המהותיות שלו.

חברות פעילות המוחזקות באופן ישיר על ידי החברה

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לני"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקות ע"י הקבוצה	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	סך ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות, אג"ח ושטרי הון (לרבות ריבית לקבל) בדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)
דלק פטרוליום בע"מ	-	מניות רגילות	0.01 ש"ח	1,100	100	100	669	-	-
דלק ים מעגן (2011) בע"מ	-	מניות רגילות	0.1 ש"ח	10,000	100	100	(1)	-	136
דלק מערכות אנרגיה בע"מ	565010	מניות רגילות	1 ש"ח	5,143,529	100	100	2,596	-	77
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	59,477,005	5.06	5.06	408	3.88	-
דלק השקעות פיננסיות (2012) - שותפות מוגבלת (2)	-	-	-	1,000	100	100	19	-	-
דלק תחנות כוח שותפות מוגבלת	-	-	-	-	100	100	(257)	-	254
DKL Investments Limited (3)	-	מניות רגילות	€ 1	10,000	100	100	(866)	-	3,327
דלק תשתיות בע"מ (4)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	100	100	100	(36)	-	-

(1) מוחזקת גם באמצעות חברה בבעלות מלאה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה").

(2) ליום 31 בדצמבר 2020 וסמוך למועד פרסום הדוח מחזיקה שותפות הבת בכ- 586,422 מניות של החברה.

(3) ליום 31 בדצמבר 2020 וסמוך למועד פרסום הדוח מחזיקה בעקיפין 100% ממניות Ithaca Energy Limited. שטרי ההון כוללים סכום של 1,267 מיליוני ש"ח שניתנו לחברה בת 100% של DKL Investments Limited.

(4) ביום 26.3.20 השלימה החברה עסקה למכירת כל אחזקותיה (20%) ממניות אי.די.אי. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 (א) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.

חברות מהותיות המוחזקות על ידי חברות בשליטתו של התאגיד (דלק אנרגיה, DKL, דלק פטרוליום)

שם החברה	מספר נייר ערך בבורסה	סוג ני"ע	ערך נקוב לני"ע	כמות ע"נ/יה"ש המוחזקות ע"י הקבוצה	% החזקה בהון	% החזקה בהצבעה	סך ההשקעה לתאריך הדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)	שער בש"ח של ני"ע בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי	יתרת ההלוואות (לרבות ריבית לקבל) בדוח על המצב הכספי (מיליון ש"ח)
דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (1)	475020	יה"ש	-	576,521,467	49.12	49.12	3,119	3.88	-
"דלק" - חברת הדלק הישראלית בע"מ (2) (3)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	3,404,592	30	30	307	-	1
Ithaca Energy Limited.	-	מניות רגילות	0.1 דולר ארה"ב	64,097,908,167	100	100	2,884	-	881
Delek GOM Holdings LLC (4)	-	מניות רגילות	1 דולר ארה"ב	10,000	100	100	(238)	-	237
דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (5)	-	מניות רגילות	1 ש"ח	1,001,000	100	100	(71)	-	-

(1) ההחזקה הינה נכון ליום 31.12.2020, באמצעות דלק אנרגיה.

(2) ההחזקה הינה באמצעות חברה בת בבעלות מלאה, דלק פטרוליום בע"מ (להלן: "דלק פטרוליום"). יתרת ההלוואה המוצגת ניתנה מהחברה ישירות לתחנת הכח אי.פי.פי דלק שורק בע"מ, שעד ליום 22.2.2021 הייתה

בבעלות מלאה של דלק חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל"). ההלוואות מאוחדות בדוחות הכספיים של דלק ישראל.

(3) נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החזיקה החברה, באמצעות דלק פטרוליום, בכ- 30% מהון המניות של דלק ישראל. סמוך לתאריך פרסום הדוח מחזיקה דלק פטרוליום כ- 2,837,160 ממניות דלק ישראל המהוות כ- 25% מהונה של דלק ישראל. יובהר כי בהתאם לקבוע בהסכם מכירת דלק ישראל, מניות נוספות מהון המניות של דלק ישראל הופקדו בנאמנות ויועברו לרוכשים כנגד תשלום יתרת התמורה. לפרטים נוספים בדבר העסקה למכירת אחזקות דלק ישראל ראו סעיף 1.2.1(ג) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.

(4) מוחזקת על ידי DKL Investments Limited.

(5) ההחזקה הינה נכון ליום 31.12.2020, באמצעות דלק אנרגיה.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות- בת, בחברות קשורות וכלולות מהותיות בתקופת הדוח

תאריך השינוי	מהות השינוי	שם החברה	מס' המניה בבורסה	סוג המניה	סה"כ ערך נקוב	ערך נקוב לני"ע	תמורה
25.3.2020	רכישה (*)	דלק קידוחים - שותפות מוגבלת	475020	מניות רגילות	83,768,194	1 ש"ח	כ- 36 מליון דולר
26.3.2020	מכירה	איי.די.אי הולדינגס בע"מ	-	מניות רגילות	260,455	0.01 ש"ח	כ- 164 מליון ש"ח
19.4.2020	מכירה	כהן פיתוח נפט וגז בע"מ	810010	מניות רגילות	3,406,165	1 ש"ח	כ- 207 מליון ש"ח
26.10.2020	מכירה	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ	-	מניות רגילות	6,809,184	1 ש"ח	כ- 450 מליון ש"ח
14.2.2021	מכירה	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ	-	מניות רגילות	756,501	1 ש"ח	כ- 50 מליון ש"ח

(*) 142,341,547 י"ח ש"דלק קידוחים אשר שועבדו לטובת Citi Bank N.A London Branch נמכרו על ידה ביום 14.3.2020. 83,768,194 מהיה"ש נרכשו בחזרה על ידי החברה ביום 25.3.2020.

תקנה 13: הרווח הכולל והנקי של חברות בנות, קשורות וכלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך הדוח על המצב הכספי לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מיליוני ש"ח).

הכנסות שהתקבלו בחברה מ:						רווח (הפסד) כולל לשנה		רווח (הפסד) נקי לשנה		שם החברה
דמי ניהול		ריבית		דיבידנד		מיוחס לבעלי זכויות המיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה	מיוחס לבעלי זכויות המיעוט	מיוחס לבעלי מניות החברה	
מיום 1.1.2021 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2020	מיום 1.1.2021 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2020	מיום 1.1.2021 עד מועד פרסום הדוח	עד יום 31.12.2020					
-	-	-	-	-	-	438	276	619	417	דלק מערכות אנרגיה בע"מ
-	1.3	-	-	65	185	-	1,165	-	1,257	דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
-	0.2	-	-	-	194	-	(310)	-	(309)	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (1)
-	0.3	-	-	-	165	-	(13)	-	10	איי.די.אי הולדינגס בע"מ (2)
-	0.5	-	-	-	9	-	(16)	-	(17)	כהן פיתוח נפט וגז בע"מ (3)
-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)	דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (4)
-	-	-	-	-	-	-	(1,324)	-	(1,383)	Ithaca Energy Limited
-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(10)	Delek GOM Holdings LLC

- (1) ביום 26 באוקטובר 2020 השלימה החברה עסקה למכירת רוב אחזקותיה בדלק ישראל. לפרטים נוספים בדבר העסקה למכירת אחזקות דלק ישראל ראו סעיף 1.2.1(ג) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד. דמי הניהול המוצגים התקבלו מאי.פי.פי דלק שורק בע"מ ואי.פי.פי דלק אשקלון בע"מ (להלן: "**תחנות הכח**") אשר היו בבעלות מלאה של דלק ישראל עד ליום 22.2.2021. לפרטים בדבר השלמת העסקה למכירת תחנות הכח ראו סעיף 1.2.1(ג) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.
- (2) ביום 26 במרס 2020, השלימה החברה עסקה למכירת כל אחזקותיה (20%) ממניות איי.די.אי. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 (א) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד. הנתונים המוצגים הינם לתקופה של 3 חודשים.
- (3) ביום 19 באפריל 2020, הושלמה מכירת כל החזקות החברה בכהן פיתוח נפט וגז בע"מ. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2.2 (ב) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד. הנתונים המוצגים הינם לתקופה של 3 חודשים.
- (4) חברה בת בבעלות מלאה של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרוייקט לוייתן, לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7.22(ב) לעיל בפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ניירות ערך שנרשמו למסחר ומועדי וסיבות הפסקת מסחר

ני"ע שנרשמו למסחר:

- ביום 6.8.2020 נרשמו למסחר 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), שהנפיקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף מיום 2.8.2020.
- ביום 19.5.2020 נרשמו למסחר 329,124 כתבי אופציה (סדרה 7) ו- 329,124 כתבי אופציה (סדרה 8), שהנפיקה החברה על פי תשקיף ודוח הצעת מדף מיום 17.5.2020.

הפסקות מסחר:

- ביום 16.3.2020 חלה הפסקת מסחר קצובה במניית החברה למשך כ- 32 דקות בגין תנועה חדה במדד. למעט הפסקת מסחר זו למיטב ידיעת החברה, בשנת הדיווח לא היו הפסקות מסחר בניירות הערך של החברה למעט הפסקות מסחר קצובות בגין פרסום דוחות כספיים והודעות החברה.

תקנה 21: תשלומים לנושאי משרה בכירה (באלפי ש"ח):

21 (א)(1): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020 לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בתאגיד שבשליטתה, ואשר

ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בתאגיד שבשליטתה כפי שהוכרו בדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
7,073	330	2,223	2,169	-	2,351	-	מלאה	מנכ"ל שותפות דלק קידוחים	יוסי אבו (1)
4,225	1,545	-	1,323	-	1,358	-	מלאה	כיהן כסמנכ"ל הכספים של Ithaca Energy Limited עד ליום 28.2.2021	גרהם פורבס (2) Graham Forbes
4,005	530	-	1,714	-	1,761	-	מלאה	כיהן כמנכ"ל Ithaca Energy Limited עד ליום 24.9.2020	לס תומס (3) Les Thomson
3,484	395	-	600 (*)	-	2,489	-	מלאה	מנכ"ל החברה	עידן ולס (4)
3,345	1,161	-	1,103	-	1,081	-	מלאה	כיהן כמנהל פיתוח עסקי Ithaca Energy Limited של Ithaca Energy Limited עד ליום 31.1.2021	ריצ'ארד סמיט (5) Richard Smith

(*) שולם לאחר תאריך המאזן.

21(א)(2): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020 לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלה לעיל ושהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, באלפי ש"ח:

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים					פרטי מקבל התגמולים			
	אחר	תשלום מבוסס מניות	מענק (+)	גמול דירקטורים	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,934	925		400		1,609	-	מלאה	כיהן כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה עד ליום 31.8.2020 המשיך לשמש כמשנה למנכ"ל עד ליום 31.10.20	ברק משרקי (6)
2,827	311		500		2,016	0.04%	מלאה	יו"ר הדירקטוריון	גבי לסט (7)
2,378	205		600		1,573	0.01%	מלאה	סמנכ"ל בכיר, יועצת משפטית ראשית מזכירת החברה	ליאורה פרט לוין (8)

(*) שולם לאחר תאריך המאזן בגין שנת 2019.

21(א)(3): להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2020 לכל אחד מבעלי העניין בחברה, שלא נמנו עם המפורטים בטבלאות לעיל, בקשר עם שירותים שנתנו בחברה ובתאגידים שבשליטתה, באלפי ש"ח:

סך הכל	תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים		
		גמול דירקטורים	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	שם
242	-	-	242 (החזר הוצאות)	-	-	-	-	-	-	-	-	יצחק שרון תשובה (9)
306	-	306	-	-	-	-	-	-	-	-	-	כרמית שרון אלרואי (10)
484	-	484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטורים רגילים (11)
325	-	325	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור בלתי תלוי (12)
833	-	833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטורים חיצוניים (13)

(1) **מר יוסי אבו** - מכהן כמנכ"ל דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ (להלן: "**דלק ניהול**" או "**השותף הכללי**") בהיקף של משרה מלאה (100%) החל מיום 1.4.2011. בתקופה שמיום 3.7.2018 ועד ליום 14.3.2020 כיהן מר אבו בתפקידו הנוכחי כמנכ"ל השותף הכללי בהיקף משרה של 80% (במקום 100%), וכן כיהן במקביל לכך כמנכ"ל דלק אנרגיה בהיקף משרה של 20%.

תנאי כהונתו והעסקתו הקודמים של מר אבו היו מעוגנים בהסכם העסקה מחודש יוני 2016 שתנאיו אושרו על-ידי האורגנים המוסמכים של דלק קידוחים שותפות מוגבלת (להלן: "**הסכם 2016**"). ביום 10.7.2019 אישרה אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות תנאי כהונתו והעסקתו מעודכנים למר אבו החל מיום 1.5.2019 ועד ליום 30.4.2024 בהתאם למדיניות התגמול של השותפות (להלן: "**תנאי 2019**") כך שתנאי כהונתו והעסקתו של מר אבו הינם, כדלקמן: שכרו החודשי של מר אבו עומד על סך של כ- 160 אלפי ש"ח ברוטו (100%) (השכר מתעדכן מדי 3 חודשים בהתאם למדד המחירים לצרכן). מר אבו זכאי לתנאים הנלווים המקובלים בקרב מנהלים במשק ובכלל זה: הפרשות לקרן פנסיה ו/או לביטוח מנהלים; הפרשות לקרן השתלמות; ביטוח אובדן כושר עבודה; רכב (שווי השימוש ברכב מגולם ומשולם על-ידי המעסיק); נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולארי, אינטרנט, עיתונים וכיוצ"ב); השתתפות בהשתלמות מקצועית; חופשה שנתית (לרבות זכאות לפדיון ימי חופשה); דמי הבראה; דמי מחלה על-פי דין; ביטוח בריאות; פיצויי פיטורים (החל ממועד הסכם 2016 מר אבו הינו חתום על סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, ולפיכך פיצויי הפיטורים להם הוא זכאי החל ממועד זה הינם על-פי החוק כאמור); החזר הוצאות אש"ל מהשותף הכללי במסגרת ולצורך מילוי תפקידו בשותף הכללי, לרבות בגין הוצאות נסיעה מחוץ לישראל, הכל בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת לעת. כן, נכלל מר אבו בהסדרי ביטוח וזכאי לשיפוי ופטור לנושאי משרה. מר אבו זכאי לבונוס שנתי בכל שנה קלנדרית במהלך תקופת הסכם ההעסקה ובונוס מיוחד חד פעמי, בהתאם למדיניות התגמול וכפי שתעודכן מעת. במקרה של סיום העסקתו, יהא זכאי מר אבו למענק הסתגלות ולמענק פרישה, בהתאם למדיניות התגמול.

במסגרת הסכם 2016 העניק השותף הכללי למר אבו, 2,959,860 יחידות פאנטום (אשר נכס הבסיס שלהן הוא יחידת השתתפות המקנה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות, כפוף להתאמות כמפורט בהסכם 2016) (להלן: "**יחידות הפאנטום המקוריות**") נכון למועד זה, הבשילו כל יחידות הפאנטום המקוריות והן ניתנות למימוש עד לתום 90 יום לאחר סיום העסקתו של מר אבו על-פי הסכם 2016 (קרי: 30.6.2021). מחיר המימוש של יחידות הפאנטום המקוריות שהונפקו על-ידי השותף הכללי (להלן בסעיף זה: "**אופציות דלק**") עומד על 11.33 ש"ח למנה הראשונה; מחיר המימוש של יחידות הפאנטום המקוריות שהונפקו על-ידי השותף הכללי בשותפות אבנר (להלן בסעיף זה: "**אופציות אבנר**") עומד על 10.55 ש"ח למנה הראשונה (בהתאם למנגנון ההתאמה הקבוע בהסכם ההעסקה), והכל בתוספת 5% לכל מנה החל מהמנה הראשונה.

על-פי הערכת שווי שקיבל השותף הכללי, הערך הכלכלי של יחידות הפאנטום המקוריות ליום 31.12.2020 הסתכם לסך של כ- 340 אלפי ש"ח (חושב על-פי מודל בינומי).

בנוסף, העניק השותף הכללי למר אבו, במסגרת תנאי 2019, 2,742,231 יחידות פאנטום (אשר נכס הבסיס שלהן הוא יחידת השתתפות המקנה זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות) (להלן בסעיף זה: "**יחידות הפאנטום העדכניות**"). יחידות הפאנטום העדכניות תבשלנה (השותף הכללי יהיה

רשאי, בכפוף לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון, לאשר האצה של תקופת ההבשלה בהתאם לתנאים שנקבעו לעניין זה במדיניות התגמול. בשלוש מנות, כאשר המנה הראשונה הבשילה ביום 1.6.2020, המנה השניה תבשיל ביום 1.6.2021, והמנה השלישית תבשיל ביום 1.6.2022. כל אחת מהמנות הכלולות בחבילה הכוללת ניתנת למימוש החל ממועד ההבשלה של אותה מנה ועד לחלוף שנה ממועד ההבשלה של המנה השלישית (קרי: 1.6.2023). מחיר המימוש של יחידות הפאנטום העדכניות עומד על 10.79 ש"ח למנה הראשונה; 11.33 ש"ח למנה השנייה; ו- 11.89 ש"ח למנה השלישית. על-פי הערכת שווי שקיבל השותף הכללי, הערך הכלכלי של יחידות הפאנטום העדכניות ליום 31.12.2020 הסתכם לסך של כ-1.1 מיליון ש"ח (חושב על-פי מודל בינומי). בשנת 2020 קיבל מר אבו מענק שנתי בסך של 2,169 אלפי ש"ח בגין שנת 2019.

(2) מר גרהם פורבס – כיהן כסמנכ"ל הכספים של Ithaca Energy Limited (להלן: "איתקה") עד ליום 28.2.2021, מכח הסכם העסקה מיום 8.3.2010 כפי שעודכן מעת לעת. בנוסף לכהונתו כסמנכ"ל כספים, כיהן מר פורבס כדירקטור באיתקה ובחברות בנות שלה וכן כדירקטור בחברות זרות בעלות השליטה באיתקה. שכרו השנתי של מר פורבס עמד על סכום של 307 אלפי ליש"ט. מר פורבס היה זכאי לבונוס שנתי בהתאם למדיניות החברה. בשנת 2020 שולם למר פורבס בונוס בסך 1,323 אלפי ש"ח וכן תגמול נוסף בעת פרישתו בסך 1,545 אלפי ש"ח. מר פורבס היה זכאי לתנאים סוציאליים כגון ביטוחים והחזר הוצאות בהתאם למקובל למנהלים באיתקה.

(3) מר לס תומס – כיהן כמנכ"ל איתקה עד ליום 24.9.2020, מכח הסכם העסקה מיום 7.8.2013 כפי שתוקן מעת לעת. מר תומס כיהן כדירקטור באיתקה ובחברות בנות שלה וכן בחברות זרות בעלות השליטה באיתקה. שכרו השנתי של מר תומס עמד על סכום של 399 אלפי ליש"ט. מר תומס היה זכאי לבונוס על פי שיקול דעת של דירקטוריון החברה. כן היה זכאי מר תומס לתנאים סוציאליים, כגון ביטוחים והחזר הוצאות בהתאם למקובל למנהלים באיתקה. בשנת 2020 שולם למר תומס מענק שנתי בסך 1,714 אלפי ש"ח. בחודש ספטמבר 2020 פרש מר תומס מכל תפקידיו ובעת הפרישה שולם לו תגמול בסך 530 אלפי ש"ח.

(4) מר עידן וולס – מכהן כמנכ"ל החברה, החל מיום 1 בינואר 2020. מר וולס כיהן כמשנה למנכ"ל החברה החל מחודש אוגוסט 2015. לפני מינויו לתפקיד משנה למנכ"ל החברה כיהן מר וולס במהלך שנת 2015 כדירקטור בחברה, ובין השנים 2010-2015 שימש מר וולס כיועץ. בהתאם להסכם העסקה בין החברה לבין מר וולס מיום 1 בינואר 2020, כפי שאושר על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, מר וולס מכהן כמנכ"ל החברה, בהיקף משרה מלאה. על-פי ההסכם, ההתקשרות הינה לתקופה בלתי קצובה, שתחל ביום 1.1.2020. כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את קשר העבודה לכלל סיום בכל עת, בהודעה מוקדמת בכתב ומראש של 6 חודשים. בכל מקרה של סיום קשר העבודה יהא זכאי המנכ"ל למענק הסתגלות בגובה של 6 משכורות חודשיות (ברוטו). החברה רשאית לוותר על עבודתו בתקופת ההודעה המוקדמת ולסיים את קשרי העבודה לאלתר, ובלבד שתשלם למנכ"ל את התמורה שהייתה מגיעה לו בגין תקופת ההודעה המוקדמת. השכר החודשי ברוטו של המנכ"ל עומד על סך של 160 אלפי ש"ח לחודש. שכר הבסיס צמוד (כלפי מעלה בלבד) למדד חודש דצמבר 2019 ויעודכן בהתאם אחת לשלושה חודשים. המנכ"ל זכאי לתנאים סוציאליים, הטבות ותנאים נלווים לשכר, כמקובל למנהלים בחברה ובחברות שבשליטתה ובהתאם למדיניות התגמול, לרבות הפרשה לביטוח מנהלים

ו/או קרן פנסיה, הפרשה לקרן השתלמות, העמדת רכב בהתאם למעמדו (בגילום מס מלא) ונשיאה בכל ההוצאות הכרוכות בשימוש בו, נשיאה בהוצאות תקשורת (טלפון סלולרי, אינטרנט, עיתונים), חופשה שנתית, דמי הבראה, זכאי לכתבי פטור והתחייבות לשיפוי בהתאם לנהוג בחברה וכן להיכלל תחת הסדרי הביטוח המקובלים לנושאי משרה בחברה. כן זכאי להחזר הוצאות במסגרת ולצורך מילוי תפקידו, לרבות הוצאות אש"ל (בכללן בגין הוצאות נסיעה מחוץ לישראל). כמו כן זכאי לקבל בונוס שנתי שייקבע מדי שנה על פי מדדים ניתנים למדידה בהתאם להוראות מדיניות התגמול. לאחר תאריך המאזן, בחודש פברואר 2021 שולם למר ולס בונוס בסך של כ-600 אלפי ש"ח בגין שנת 2019.

(5) מר ריצ'ארד סמיט - כיהן כמנהל פיתוח עסקי באיתקה עד ליום 31.1.2021, מכח הסכם עבודה מיום 17.8.2010 כפי שתוקן מעת לעת. שכרו השנתי של מר תומס עמד על סכום של 245 אלפי ליש"ט. מר סמיט היה זכאי לתנאים סוציאליים, ביטוחים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים באיתקה. בשנת 2020 שולם למר סמיט מענק שנתי בסך 1,103 אלפי ש"ח ובעת פרישתו שולם לו תגמול בסך 1,161 אלפי ש"ח.

(6) ברק משרקי – כיהן כמנכ"ל ומנהל כספים ראשי בקבוצה עד ליום 31.8.2020 וכמשנה למנכ"ל עד ליום 31.10.2020, בהתאם להסכם העסקה אישי עם החברה מיום 16 ביולי 2006 כפי שעודכן מעת לעת. החל מיום 1.5.2019 עמד שכרו של מר משרקי על סך של 120 אלפי ש"ח בחודש. כמו כן היה זכאי מר משרקי למענק שנתי בהתאם למנגנון המפורט בתכנית התגמול הקודמת של החברה כמפורט בס"ק 14 להלן וכן לדמי הבראה, חופשה שנתית, ימי מחלה, הפרשות לקרן השתלמות, מנוי לעיתון יומי, מכשיר סלולארי ורכב כפי שהיה מקובל לסמנכ"ל בכיר בחברה. ביום 31.10.2020 הסתיימו יחסי עובד מעביד עם מר משרקי ושולם לו מענק פרישה מיוחד בסך 6 משכורות שכלל גם תשלום בגין הודעה מוקדמת. כמו כן שולמו לו פדיון ימי חופשה צבורים ופדיון דמי הבראה. בנוסף, כחלק מתנאי סיום העסקתו של מר משרקי, בתחילת שנת 2021 שולם למר משרקי מענק בסך של 400 אלפי ש"ח בגין שנת 2019.

יצויין כי מר משרקי מחזיק בכ-12.3% מזכויות חברת Delek Royalty US llc, חברה בת שהחברה מחזיקה בכ-20% מהון המניות שלה (להלן "דלק רויאלטי"). עיסוקה העיקרי של דלק רויאלטי מתרכז בהשקעות ברכישת תמלוגים מפרויקטים בתחום הגז והנפט בארה"ב. נכון למועד זה טרם בוצעו השקעות. התקשרות החברה בעסקה עם מר משרקי אושרה ביום 10 באוקטובר 2018 בדירקטוריון, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ביושבה כוועדת תגמול מאותו היום.

(7) מר גבי לסט - מכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה בהתאם להסכם העסקה שאושר על-ידי החברה ביום 30 באוגוסט 2001. החל מיום 4 בספטמבר 2003 מכהן מר לסט כיו"ר דירקטוריון החברה. המשכורת החודשית על פי ההסכם התעדכנה מעת לעת ועומדת על סך של כ-121 אלפי ש"ח. המשכורת צמודה למדד המחירים לצרכן. מר לסט זכאי לבונוס שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה כמפורט בסעיף 14 להלן.

מלבד האמור לעיל, זכאי מר לסט לדמי הבראה, ימי חופשה שנתית, דמי מחלה, הפרשות לקרן השתלמות, החזר הוצאות בתפקיד, טלפון נייד וההוצאות הכרוכות בהחזקתו, החזר הוצאות לקו טלפון רגיל, ורכב שהחברה מעמידה לו ונושאת בהוצאות אחזקתו ותפעולו. על-פי ההסכם, רשאי כל צד לסיימו בהודעה מוקדמת של שלושה חודשים. החברה רשאית לוותר על עבודה בתקופת ההודעה

המוקדמת ולשלם משכורת בגין תקופה זו. במקרה של סיום העבודה על פי הודעת החברה, זכאי מר לסט למענק הסתגלות בגובה של שש משכורות חודשיות. בנסיבות מיוחדות, מוקנית לחברה אפשרות לסיים את ההסכם באופן מיידי, ללא מתן מענק הסתגלות. בשנת 2021 קיבל מר לסט מענק בסך של כ- 500 אלפי ש"ח בגין שנת 2019 בהתאם לתכנית התגמול הקודמת של החברה שהייתה בתוקף במהלך שנת 2019 כמפורט בס"ק 14 להלן.

(8) גב' ליאורה פרט לוי – גברת פרט לוי מכהנת כסמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007. בהתאם להסכם העסקה עם גב' פרט לוי, גב' פרט לוי זכאית לשכר חודשי צמוד למדד המחירים לצרכן. שכרה החודשי של הגב' פרט לוי התעדכן במהלך השנים ונכון לחודש מרץ 2021 עומד שכרה של גב' פרט לוי על סך של כ- 90 אלפי ש"ח. כמו כן זכאית גב' פרט-לוי לבונוס שנתי בהתאם למנגנון המפורט בתכנית התגמול של החברה כמפורט בס"ק 14 להלן. גב' פרט לוי זכאית לביטוח במסגרת פוליסת ביטוח נושאי המשרה של החברה, להסדרי פטור ושיפוי בהתאם לנהוג בחברה, ימי הבראה, חופשה שנתית, ימי מחלה, הפרשות לחיסכון פנסיוני ולקרן השתלמות מכשיר סלולארי ורכב כמקובל למעמדה בחברה. החברה נושאת בהוצאות הקשורות לאחזקת הרכב. הסכם ההעסקה כולל התחייבויות של גב' פרט לוי לשמירה על סודיות ולאי-תחרות בחברה הן במהלך תקופת העסקתה והן במשך שלושה חודשים לאחר סיום עבודתה בחברה. בשנת 2021 שולם לגב' פרט לוי מענק בסך של 600 אלפי ש"ח בגין שנת 2019 בהתאם לתכנית התגמול של החברה שהייתה בתוקף במהלך שנת 2019 כמפורט בס"ק 14 להלן.

הלוואות: על-פי הסכם הלוואה מחודש יוני 2005 ומחודש דצמבר 2007 הועמדו לגב' פרט לוי במהלך שנת 2006 ושנת 2007, בהתאמה, הלוואות בסכום כולל של כ- 1,032 אלפי ש"ח לצורך רכישת ניירות ערך של החברה ושל חברות בשליטתה. ההלוואות הינן צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית של 4%. על פי הסכם ההלוואה ניירות הערך הנרכשים מכספי ההלוואות מופקדים כבטוחה לסילוק ההלוואות. גברת פרט לוי רשאית למכור את הבטוחה, ובלבד שהתמורה בגין המכירה תועבר לחברה להחזר סכום ההלוואה (Non-Recourse). מועד פירעון ההלוואה הוארך מס' פעמים במהלך השנים. שווי קרן ההלוואות ליום 31.12.2020 הינו כ-2.3 מיליוני ש"ח..

(9) מר יצחק שרון תשובה – דירקטור ובעל השליטה בחברה, לפרטים אודות החזר הוצאות ששלמו לבעל השליטה ראו סעיף א' לתקנה 22 להלן.

(10) גברת כרמית שרון אלרואי – דירקטורית בחברה ובתו של בעל השליטה בחברה, לפרטים אודות תגמולים ששלמו לגב' אלרואי מהחברה ומדלק ישראל ראו סעיף א' לתקנה 22 להלן.

(11) דירקטורים רגילים

מר אבי הראל – כיהן כדירקטור בחברה עד ליום 30.6.2020. מר הראל כיהן כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ושולם לו גמול מומחה בהתאם לתוספת הרביעית לתקנות הגמול, כפי שעודכן מעת לעת בהתאם לדרגה בה סווגה החברה בכל שנת כספים. הגמול ששולם למר הראל בשנת 2020 עד לסיום כהונתו, הינו כ- 393 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

מר אודי ארז - דירקטור בחברה החל מיום 1 ביולי 2020, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. זכאי לגמול מומחה בהתאם לסכומים המרביים לדירקטור חיצוני מומחה המופיעים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר ארז בשנת 2020 הינו כ- 91 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(12) דירקטור בלתי תלוי

מר רוני מילוא - דירקטור בלתי תלוי זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר מילוא בשנת 2020 הינו כ- 325 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(13) דירקטורים חיצוניים

גב' יהודית טיטלמן זיידנברג - כיהנה כדירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, עד ליום 30 ביוני 2020 והייתה זכאית לגמול מומחה בהתאם לסכומים המרביים לדירקטור חיצוני מומחה המופיעים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. הגמול ששולם לגב' טיטלמן בשנת 2020 עד לסיום כהונתה, הינו כ- 410 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

מר שמעון דורון - דירקטור חיצוני. זכאי לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום המרבי המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול. הגמול ששולם למר דורון בשנת 2020 הינו כ- 384 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

גב' רותי דהן פורטנוי - דירקטורית חיצונית בחברה החל מיום 25 באוגוסט 2020. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, זכאית לגמול מומחה בהתאם לסכומים המרביים לדירקטור חיצוני מומחה המופיעים בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. הגמול ששולם לגב' פורטנוי בשנת 2020 הינו כ- 39 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

(14) התאמות במדיניות התגמול

בהתאם לדרישות תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 נקבעה בחברה מדיניות תגמול לנושאי המשרה בחברה. ביום 1 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול מעודכנת³.

מדיניות התגמול שהייתה בתוקף ביחס למענקים ששולמו לנושאי המשרה בחברה עבור שנת 2019 הינה מדיניות תגמול שאושרה ביום 2 באפריל 2017 על ידי האסיפה הכללית של החברה (להלן: "מדיניות התגמול הקודמת"). בהתאם למדיניות התגמול הקודמת, נקבע, בין היתר, מנגנון של רכיב משתנה במזומן (להלן: "הבונוס"). הבונוס מורכב משלושה מדדים פיננסיים המשקפים את מטרות החברה לטווח הארוך, להשיא ערך לבעלי מניותיה תוך שמירה על ניהול סיכונים מושכל, במיוחד לאור מבנה החזקותיה הייחודי והמורכב של החברה:

1. **שינוי ברווח הנקי המתואם** - השיעור שיתקבל מחלוקת הרווח הנקי המתואם של השנה בגינה ישולם המענק, בממוצע הרווח הנקי המתואם של החברה בשלוש השנים שקדמו לשנה בגינה ישולם המענק. תנאי סף לזכאות לבונוס בגין פרמטר זה הינו השגת רווח מתואם שלא יפחת מ-250 מיליוני

³ לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה ראו דוחות מידיים של החברה מיום 24.12.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-139893), מיום 25.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-010980) ומיום 1.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-013030).

ש"ח. טווח השינוי ברווח הנקי המתואם שיזכה בבונוס ינוע בין 80%-ל-120%. הזכאות מחושבת באופן לינארי.

2. שינוי ביחס המינוף המתואם - יחושב על ידי חלוקת יחס המינוף המתואם של החברה ושל חברות המטה שלה בשנה בגינה ישולם המענק בממוצע יחס המינוף המתואם בשלוש השנים שקדמו לשנה בגינה ישולם המענק. תנאי סף לזכאות לבונוס בגין פרמטר זה הינו שיחס המינוף לא יעלה על 65%. טווח השינוי ברווח הנקי המתואם שיזכה בבונוס ינוע בין 110%-ל-100% (מדובר במדד הפוך, דהיינו שיעור של 100% מזכה בבונוס מקסימלי). הזכאות מחושבת באופן לינארי. יחס המינוף המתואם הינו חלוקה של החוב הפיננסי נטו של החברה וחברות המטה בנטרול סעיף מניות רדומות (חוב פיננסי נטו כפי שמופיע בפרק "מקורות המימון והנזילות" בדוח הדירקטוריון) בהון העצמי של החברה בנטרול מניות אוצר כפי שיופיעו בדוחות הכספיים השנתיים.

3. היקף דיבידנדים שנתי - טווח היקף הדיבידנדים השנתי שיזכה בבונוס ינוע בין 200 מיליון ש"ח לבין 400 מיליון ש"ח. הזכאות מחושבת באופן לינארי.

להלן יובאו תחשיבי המדדים הפיננסיים האמורים לעיל אשר שימשו לקביעת המענקים ביחס לשנת 2019 בהתאם למדיניות התגמול הקודמת:

מדד ביצוע 1 - רווח נקי מתואם:

להלן טבלה המרכזת את הרווח הנקי המתואם בשנים 2016-2019:

2016	2017	2018	2019	
מיליוני ש"ח				
625	1,216	517	234	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
				<u>בתוספת (בקיצוץ):</u>
-	(659)	(82)	-	הפסדי שיערוך (רווחי שיערוך) כתוצאה מעליה ו/או ירידה משליטה (נטו ממס), המיוחסים לבעלי מניות החברה
270	32	510	163	הפחתות אחרות (רווחי שיערוך אחרים) של נכסים לא פיננסיים המוחזקים באופן ישיר על ידי החברה וחברות המטה ואשר אינם כרוכים בקבלת או ביציאת תזרים מזומנים (נטו ממס), המיוחסים לבעלי מניות החברה
(84)	66	74	(120)	הפחתת עודפי עלות (נטו ממס) המיוחסים לבעלי המניות של החברה כתוצאה משערוכים כאמור ובקיצוץ עליית ערך שנוקפה כתוצאה משערוכים כאמור
-	(93)	(23)	(97)	רווח (הפסד) ממימוש נכסים לא פיננסיים המוחזקים ישירות על ידי החברה או חברות המטה שנוקף לקרנות הון (נטו ממס)
(232)	332	(109)	(76)	ההתאמות שבוצעו בתקופות קודמות בגין נכסים לא פיננסיים אשר הוחזקו ישירות על ידי החברה וחברות המטה ואשר נכסים אלו מומשו במהלך השנה, וזאת עד למועד מימוש הנכס, בהתאם לחלק היחסי של ההחזקה שמומש במהלך השנה
579	894	887	104	רווח נקי מתואם

העקרונות ששימשו בחישוב "הרווח הנקי המתואם":

הרווח הנקי המתואם מחושב בהתאם להגדרות הכלולות בנספח א' למדיניות התגמול הקודמת לנושאי המשרה בחברה, בהתחשב באמור להלן (לגבי שנת 2019):

1. בקיצוץ רווחי שיערוך או בתוספת הפסדי שיערוך כתוצאה מעליה/ירידה משליטה (נטו ממס), המיוחסים לבעלי מניות החברה.
2. בקיצוץ רווחי שיערוך אחרים או בתוספת הפחתות אחרות של נכסים לא פיננסיים המוחזקים באופן ישיר על ידי החברה וחברות המטה ואשר אינם כרוכים בקבלת או ביציאת תזרים מזומנים (נטו ממס), המיוחסים לבעלי מניות החברה.

3. בתוספת הפחתת עודפי עלות (נטו ממס) המיוחסים לבעלי המניות של החברה כתוצאה משערוכים כאמור ובקיצוץ עליית ערך שנזקפה כתוצאה משערוכים כאמור.
4. בתוספת רווח או בקיצוץ הפסד ממימוש נכסים לא פיננסיים המוחזקים ישירות על ידי החברה או חברות המטה שייזקף לקרנות הון (נטו ממס).
5. בתוספת ההתאמות שבוצעו בתקופות קודמות בגין נכסים לא פיננסיים אשר הוחזקו ישירות על ידי החברה וחברות המטה ואשר נכסים אלו מומשו במהלך השנה, וזאת עד למועד מימוש הנכס, בהתאם לחלק היחסי של ההחזקה שמומש במהלך השנה.

בקורות אירוע עתידי, אשר יגרום לרישום רווח או הפסד חשבונאי בשנה מסוימת שאינו מגובה בקבלת או יציאת תזרים מזומנים (נטו ממס), ואינו נכלל במסגרת ההתאמות המתוארות לעיל (לדוגמה בשל שינויים בתקינה החשבונאית או בגין אירוע אחר שלא נצפה במועד גיבוש המדיניות), אולם למיטב שיקול הדעת של ועדת התגמול ידרוש ביצוע התאמה נוספת לרווח הנקי המתואם, בסמכות ועדת התגמול (בכפוף לאישור הדירקטוריון) לבצע התאמות נוספות לצורך חישוב הרווח הנקי המתואם.

שינוי ברווח הנקי המתואם

104	הרווח הנקי המתואם של החברה בשנה בגינה ישולם המענק (במיליוני ש"ח)
787	הרווח הנקי הממוצע המתואם של החברה בשלוש שנים שקדמו לשנת 2019
13%	שינוי ברווח הנקי המתואם

לאור האמור לעיל, לא קמה זכאות למענק בגין מדד זה.

מדד ביצוע 2 - יחס מינוף מתואם:

להלן טבלה המרכזת את השינוי ביחס המינוף המתואם (במיליוני ש"ח):

<u>שינוי ביחס המינוף המתואם</u>				
2016	2017	2018	2019	יחס מינוף מתואם (כפי שנקבע בתוכנית תגמול) $A =$
4,420	6,047	6,041	5,915	חוב פיננסי נטו של חברות המטה בהתאם לפרק 5 לדוח הדירקטוריון של החברה
-	-	-	-	דיבידנד לשלם
(524)	(408)	(130)	(237)	בנטרול שווי מניות רדומות בהתאם לפרק 5 לדוח הדירקטוריון של החברה
4,944	6,455	6,171	6,152	חוב פיננסי נטו בנטרול מניות רדומות
				הון עצמי בנטרול מניות רדומות $B =$
4,612	4,255	4,965	4,133	הון עצמי של החברה
433	469	143	254	בנטרול מניות אוצר בהתאם לדוח כספי נפרד (תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך)
5,045	4,724	5,108	4,387	הון עצמי בנטרול מניות אוצר
49%	58%	55%	58%	יחס מינוף מתואם $A/(A+B)$
<u>שינוי ביחס המינוף המתואם</u>				
-	-	-	58%	יחס מינוף מתואם בשנה בגינה משולם התגמול
-	-	-	54%	ממוצע יחס מינוף מתואם בשלוש שנים שקדמו לשנה בגינה משולם התגמול
-	-	-	108.13%	שינוי ביחס המינוף המתואם

העקרונות ששימשו בחישוב "יחס המינוף המתואם":

יחס המינוף המתואם מחושב בהתאם להגדרות הכלולות בנספח א' למדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה מיום 2 באפריל 2017, בהתחשב בכך שבמסגרת ההתחייבויות הפיננסיות לא נכללו סכומים לשלם בשל דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לתאריך המאזן.

לאור האמור לעיל, הזכאות למענק בגין מדד זה הינה: ליו"ר הדירקטוריון כ-37 אלפי ש"ח ולמנכ"ל כ-93 אלפי ש"ח.

בנוסף הדירקטוריון מאשר כי רואה החשבון המבקר המציא חוות דעת בלתי מסויגת, וללא הפניית תשומת לב, אשר לפיה נתוני הרווח הנקי המתואם לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 וכן נתוני יחס המינוף המתואם ליום 31 בדצמבר, 2019 מוצגים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות.

מדד ביצוע 3 - היקף דיבידנד השנתי

בשנת 2019 חולקו דיבידנדים בסך של כ-260 מיליון ש"ח ועל כן הזכאות למענק בגין מדד זה הינה כדלקמן: ליו"ר הדירקטוריון קיימת זכאות לבונוס של עד 110 אלפי ש"ח, למנכ"ל עד 275 אלפי ש"ח ולנושא משרה בכירה עד 2 משכורות.

(15) פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

לפירוט אודות פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה אנא ראו תקנה 29(א)(4) להלן.

תקנה 21א: השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד הינו מר יצחק שרון (תשובה) המחזיק כ-48.64% מהזכויות בהון וכ-50.34% מזכויות ההצבעה בחברה וכ-46.72% מזכויות ההון בדילול מלא וכ-48.21% מזכויות ההצבעה בדילול מלא בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

בעל השליטה שיש לו עניין אישי בכל ההתקשרויות המנויות בתקנה 22 להלן הינו מר יצחק שרון (תשובה). העניין האישי של מר יצחק שרון (תשובה) נובע מכך שההתקשרויות הינן עמו, עם חברות בשליטתו, או עם קרובי משפחתו או חברות בשליטתם.

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. התקשרות עם מר יצחק שרון תשובה:

בעל השליטה בחברה, המכהן כדירקטור בחברה, תורם מזמנו ניסיונו וכישוריו הרבים לקידום ענייניה ועסקיה של החברה, וחברות הבנות, בארץ ובחו"ל בהתאם לבקשת הנהלת החברה. מר תשובה אינו מקבל שכר דירקטורים בגין כהונתו כדירקטור. ביום 28.2.2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה, הארכה של מנגנון החזר ההוצאות למר תשובה, לתקופה של שלוש שנים החל מיום 1.1.2018 ועד ליום 31.12.2020, אשר במסגרתו יהיה זכאי מר תשובה להחזר מצד החברה, של ההוצאות אשר הוצאו ויוצאו על ידו בקשר עם פעילותו כאמור, והכל כנגד המצאת חשבוניות כדין.

מנגנון החזר ההוצאות כאמור, כולל רשימה סגורה של סוגי הוצאות ואינו כולל תקרה של סכום ההוצאות. ההוצאות תבחנה בהתאם לטיבן, ויקבעו בחברה מנגנוני בקרה ופיקוח מקובלים על נחיצות ההוצאות המוחזרות.

בשנת 2021, חויבה החברה בסכום של כ-242 אלפי ש"ח עבור הוצאות בגין השנים 2019-2020.

לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 19.1.2018 (מס' אסמכתא 007372-01-2018) ומיום 28.2.2018 (מס' אסמכתא : 020104-01-2018). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ביום 22.3.2021 אישרה ועדת התגמול של החברה להאריך את מנגנון החזר ההוצאות למר תשובה, לתקופה של שלוש שנים נוספות, החל מיום 1.1.2021 ועד ליום 31.12.2023, בכפוף לאישור הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה.

2. התקשרויות עם גב' כרמית שרון אלרואי:

(א) ביום 28 בנובמבר 2012 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, גמול לגב' אלרואי, בתו של בעל השליטה בחברה, בגין כהונתה כדירקטורית בחברה. על פי תנאי ההתקשרות עמה, גב' אלרואי זכאית לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום הקבוע המצוין בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות הגמול, כפי שאלה יעודכנו מעת לעת בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה בכל שנת כספים.

ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו כי מתקיימים תנאי תקנה 11ב(3) לתקנות ההקלות, על אישור העסקה היות והשכר המשולם לגב' אלרואי אינו עולה על הסכום המרבי לפי תקנות 4, 5 ו-7 לתקנות הגמול. הגב' אלרואי מכהנת כדירקטורית בחברה החל מיום 28 בנובמבר 2012. הסכום הכולל ששולם לגב' אלרואי על ידי החברה עבור שנת 2020 הינו כ- 206 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ). כמו כן אישרו וועדת התגמול ודירקטוריון החברה את ההתקשרות עם הפניקס בפוליסת ביטוח קבוצתית לאחריות לנושאי משרה לגבי גב' אלרואי בהתאם להוראות תקנה 11ב(5) לתקנות ההקלות.

(ב) ביום 21 בפברואר 2011 אישרה האסיפה הכללית של "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל") התקשרות עם גב' אלרואי, לגבי תנאי העסקתה בתפקידה כדירקטורית בדלק ישראל. לפי תנאי ההתקשרות, זכאית גב' אלרואי לגמול שנתי וגמול השתתפות בסכומים השווים לסכום הקבוע בתקנות הגמול, בהתאם לדרגה בה מסווגת החברה בכל שנת כספים. כמו כן, ביום 29 בינואר 2012 החליטה האסיפה הכללית של דלק ישראל לאשר מתן כתב התחייבות לשיפוי לגבי כרמית אלרואי. הסכום הכולל ששולם לגב' אלרואי על ידי דלק ישראל עבור שנת 2020 הינו כ- 100 אלפי ש"ח (ללא מע"מ). גב' אלרואי מכהנת גם כחברת וועדת הביקורת של דירקטוריון דלק ישראל.

(ג) כמו כן, מכהנת גב' כרמית אלרואי כדירקטורית בקרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

3. התקשרות עם גב' קרן אלדר ואורי אלדר:

הגב' קרן אלדר, בתו של בעל השליטה בחברה, מכהנת כדירקטורית בקרן דלק למדע לחינוך ולתרבות (חל"צ), ואינה מקבלת על כך גמול.

4. התקשרות עם מר רונן יפו:

ביום 28 בנובמבר 2016 לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם חברת אלטר יפו בע"מ באמצעות מנהלה, מר רונן יפו (להלן: "המנהל") בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות ההקלות").

ביום 10 באוקטובר 2018 אישר דירקטוריון החברה את הארכת ההתקשרות בהתאם לתקנה 1(5) לתקנות ההקלות, לתקופה נוספת של 24 חודשים שתחילתה ביום 1 בספטמבר 2018. עיסוקו העיקרי של המנהל היה כמנכ"ל חברה פרטית בבעלות בעל השליטה בחברה שעסקה בבנייה פרטית ויזמות בתחום הנדל"ן. על פי תנאי ההתקשרות קיבלה החברה מהמנהל שירותי ייעוץ בתחום הנדל"ן בנושאים הקשורים לייזום, ליווי וניהול של נכסי נדל"ן של החברה וחברות בנות שלה ביום 30 ביוני 2020 הסתיימה ההתקשרות בין מר רונן יפו לחברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 15.12.2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-139648) ומיום 10.10.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-095367) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. שכירות משרדים

החל מחודש ספטמבר 2016 משרדי החברה שוכנים בבניין בבעלות החברה בהרצליה. לפרטים, ראו סעיף 1.10.1(א) לדוח (להלן: "המשרדים"). בעל השליטה וחברות פרטיות בשליטתו שוכרים שטחים במשרדים.

ביום 18 בדצמבר 2016 אישרה ועדת הביקורת של החברה התקשרות בהסכם שכירות המשרדים עם חברה פרטית של בעל השליטה בחברה (להלן: "השוכרת"), בתנאי שוק, בהתאם לחוות דעת שנערכה על ידי משרד שמאות מקרקעין בלתי תלוי לצורך קביעת בסיס דמי שכירות ראויים לשטח המושכר. תקופת השכירות הינה החל מיום 19.9.2016 וכלה ביום 18.9.2021 וכוללת אופציה להארכה לשתי תקופות נוספות שסיומן ביום 18.9.2031. דמי השכירות החודשיים הינם בהתאם לשטח המשרדים המושכר ולחלק היחסי של השטחים הציבוריים. בהתאם לאמור, דמי השכירות למ"ר המשולמים על ידי השוכרת הינם בין 80-85 ש"ח למ"ר (תלוי קומה) ו-40 ש"ח למ"ר עבור מחסן. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן. בנוסף השוכרת תשלם דמי ניהול חודשיים בגין שטחי המשרד והשטחים הציבוריים בסך 15 ש"ח למ"ר ובגין שטחי המחסן בסך 7.5 ש"ח למ"ר וכן תשלום בגין שכירות חודשית של מקומות חניה בסך של בין 500-700 ש"ח לחניה. בשנת 2020 חויבה השוכרת בסך של כ- 516 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) עבור דמי השכירות לשנת 2020. יצויין כי בהתאם להחלטת האסיפה הכללית בדבר תשלום הוצאות לבעל השליטה כאמור בסעיף א' לתקנה 22 לעיל, החברה מעמידה משרד לבעל השליטה ושטח זה אינו כלול בחישוב השטחים של השוכרת. בנוסף, קיימת התחשבות בין החברה לשוכרת בדבר הוצאות שוטפות של אחזקת משרד כגון ארנונה, חשמל, ניקיון משרדים, כיבוד וכו'.

2. עסקאות זניחות:

מעבר לעסקאות המפורטות לעיל, ישנן התקשרויות נוספות שהיו בתוקף במהלך שנת הדיווח וסווגו כעסקאות זניחות כהגדרתן בסעיף 9 לדוח הדירקטוריון, כדלקמן: עסקאות למתן שירותי "דלקן" של דלק ישראל; תשלומים בגין מערכות מידע לדלק ישראל; התקשרות בין דלק ישראל לחברה שבמהלך שנת 2020 הייתה בבעלות בעל השליטה בחברה, בקשר להשכרת שטח המשמש חניה וסככות ייבוש למכונת רחיצה, בסמוך לתחנת תדלוק דורון בכפר סבא; העסקת נושאי משרה בחברה הנותנים שירותים לחברות פרטיות בבעלותו של בעל השליטה בחברה;

תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בתאגיד עצמו, בחברות בת וחברות קשורות לתאגיד נכון ליום 31.12.2020.

למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה במניות ובאגרות חוב של התאגיד ולהחזקות בעלי עניין במניות או בניירות ערך אחרים של חברות מוחזקות מהותיות של התאגיד ראו דיווח מיידי של החברה בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה מיום 7.1.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-003600) אשר המידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 24א: הון רשום ומונפק

הון המניות הרשום של החברה הינו 28,000,000 ש"ח, מחולק ל-26,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ו-2,000,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון ליום 31.12.2020 הינו 17,159,717. הון המניות המונפק והנפרע סמוך למועד הדוח הינו 17,382,701 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת. דלק השקעות פיננסיות - שותפות מוגבלת, שותפות בת בבעלות מלאה, מחזיקה בכ- 586,422 ע.ג. מניות רגילות של החברה נכון ליום 31.12.2020 וסמוך למועד הדוח. המניות האמורות אינן מקנות זכות הצבעה. **ניירות ערך המיירים** - לחברה כתבי אופציות הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה כדלקמן:

1. כתבי אופציה (סדרה 10) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 1 באפריל 2021 (כולל), באופן שכל כתב אופציה (סדרה 10) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 75 ש"ח למניה, לא צמוד למדד או למטבע כלשהו.
2. כתבי אופציה (סדרה 11) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (כל כתב אופציה (סדרה 11) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) החל מיום 16.12.2020 ועד למועד האחרון למימוש ביום 30.6.2023, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 150 ש"ח. כתבי אופציה (סדרה 11) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו.
3. כתבי אופציה (סדרה 12) ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה (כל כתב אופציה (סדרה 12) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) וזאת בהתאם לתקופות המימוש הבאות: (1) בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 1.4.2021, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 77 ש"ח ו- (2) מיום 2.4.2021 ועד למועד האחרון למימוש ביום 31.5.2023, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 150 ש"ח. כתבי אופציה (סדרה 12) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של התאגיד

למרשם בעלי המניות של החברה ראו דוח מיידי של החברה בדבר מצבת הון ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 29.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-049596) שהמידע הכלול בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

תקנה 25א: מען רשום

כתובת דואר אלקטרוני: leorapl@delek-group.com

כתובת: אבא אבן 19, הרצליה

פקס: 09-8854955

טלפון: 09-8638444

כתובת האתר: www.delek-group.com

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

נבדל לסט	יצחק שרון תשובה	
תפקיד בחברה:	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור
מספר תעודת זהות:	004787933	04340003
תאריך לידה:	9.9.1946	7.7.1948
מען להמצאת כתבי בי-דין:	אבא אבן 19, הרצליה.	אבא אבן 19, הרצליה.
נתינות:	ישראלית.	ישראלית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	-	-
דירקטור בלתי תלוי:	לא.	לא.
דירקטור חיצוני:	לא.	לא.
אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	-	-
אם כן, דירקטור חיצוני מומחה ⁴ :	-	-
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	כן, עובד של קבוצת דלק בע"מ.	בעל השליטה בחברה.
תאריך תחילת כהונה:	4.9.2003	18.9.2014
השכלה:	בוגר משפטים L.L.B מאוניברסיטת תל-אביב, מוסמך M.A מדעי החברה ומתמטיקה מאוניברסיטת חיפה, A.M.P (לימודי ניהול לנושאי משרה בכירה) מאוניברסיטת הארוורד.	-
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון החברה.	בעל השליטה בחברות ציבוריות ופרטיות בתחום האנרגיה והנדל"ן.
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	יו"ר דירקטוריון בחברות: דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, קרן דלק למדע, חינוך ותרבות (חל"צ). דירקטור בחברות: דלק מערכות אנרגיה בע"מ, דלק תשתיות בע"מ, אבנר נפט וגז בע"מ, דלק ניהול תחנות כוח בע"מ, דלק פטרולים בע"מ, קבוצת דלק תמלוג בע"מ דלק תמלוג על לוייתן בע"מ, וחברות בת פרטיות של השותפות דלק קידוחים (SPC's).	-
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא.	בעל השליטה בחברה ואביה של כרמית אלרואי, דירקטורית בחברה.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא.	לא.

⁴ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

רתי דהן פורטנוי	שמעון דורון	
דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	תפקיד בחברה:
024807927	056219181	מספר תעודת זהות:
1.2.1970	9.3.1960	תאריך לידה:
ז'בוטינסקי 41, גבעתיים	רחוב הגיא, מושב גן יאשיה	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית	ישראלית	נתינות:
יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, יו"ר ועדת תגמול, יו"ר ועדת ביקורת.	הועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול, ועדת ביקורת.	חברות בוועדות של הדירקטוריון:
כן.	כן.	דירקטור בלתי תלוי:
כן.	כן.	דירקטור חיצוני:
בעלת מומחיות חשבונאית פיננסית.	בעל כשירות מקצועית.	אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:
כן.	לא.	אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ⁵
לא.	לא.	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:
25.8.2020	17.10.2018	תאריך תחילת כהונה:
MBA במנהל עסקים (מימון וחשבונאות) מהאוניברסיטה העברית בירושלים ו-BA בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים.	בוגר מדעי המדינה יחסים בינ"ל, האוניברסיטה הפתוחה.	השכלה:
יעוץ פיננסי לחברות TMF - Tailor Made Finance ודירקטורית בחברות שונות.	מכהן כמנכ"ל מכללה בהקמה בירושלים ובעליה של חברה ליעוץ אסטרטגי. בעבר כיהן בתפקיד בכיר (מקביל לתא"ל) במשרד רוה"מ, כיהן כסמנכ"ל תכנון ארגון ולוגיסטיקה באוניברסיטת בר אילן וכן כיהן כמנכ"ל משותף של מלון איילנד בנתניה.	עיסוקים בחמש השנים האחרונות:
אסותא מרכזים רפואיים, אסותא אשדוד, מישורים השקעות בנדל"ן בע"מ (דח"צית) רכבת ישראל (דח"צית).	אין.	תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):
לא.	לא.	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
כן.	לא.	האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:

⁵ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

תפקיד בחברה:	רון רוני מילוא	אהוד ארז
מספר תעודת זהות:	007538408	053615845
תאריך לידה:	26.11.1949	14.8.1955
מען להמצאת כתבי בי-דין:	דוד המלך 26, תל אביב	אלוף קלמן מגן 5, תל אביב.
נתינות:	ישראלית	ישראלית, קנדית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	ועדת ביקורת.	הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים, ועדת תגמול.
דירקטור בלתי תלוי:	כן.	לא.
דירקטור חיצוני:	לא.	לא.
אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	-	כן.
אם כן, דירקטור חיצוני מומחה: ⁶	-	-
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	לא.	לא.
תאריך תחילת כהונה:	1.4.2015	1.7.2020
השכלה:	בוגר תואר במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	בוגר B.A בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	דירקטור בחברות שונות.	דירקטור בחברות שונות. בעבר כיהן כיו"ר דירקטוריון אלעד גרופ (2014-2016)
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	רון מילוא שירותי ניהול (2003) בע"מ, רון מילוא אחזקות בע"מ.	Southern Properties Capital Ltd, MRR Thirteen Limited, Extell Limited קבוצת עמוס לוזון יזמות ואנרגיה בע"מ. ספרינקל עסקים בע"מ, אודי ארז נכסים בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא.	לא.
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא.	כן.

⁶ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

כרמית שרון אלרואי	
תפקיד בחברה:	דירקטורית
מספר תעודת זהות:	22546832
תאריך לידה:	8.11.1967
מען להמצאת כתבי בי-דין:	השומר 18 אביחיל 42910
נתינות:	ישראלית
חברות בוועדות של הדירקטוריון:	לא.
דירקטור בלתי תלוי:	לא.
דירקטור חיצוני:	לא.
אם כן, בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית:	-
אם כן, דירקטור חיצוני מומחה:	7 -
האם הוא עובד של החברה, של חברה בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל עניין בה:	לא.
תאריך תחילת כהונה:	28.11.2012
השכלה:	BA בחינוך ומדעי הרוח מאוניברסיטת תל-אביב. תואר שני ברפואה סינית, פסיפיק קולג'. בעלים ומנכ"ל של חברת פארמהסין הע"מ כ- 15 שנה, ברקה אור החזקות בע"מ וליקיס א.ד בע"מ.
עיסוקים בחמש השנים האחרונות:	"דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ, קרן דלק למדע חינוך ותרבות (חל"צ).
תאגידים שבהם משמש כדירקטור (פרט לחברה):	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:
האם החברה רואה בו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון על-פי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא.

(*) עד ליום 30.6.2020 כיהנה הגב' יהודית טיטלמן זיינדברג כדירקטורית חיצונית בחברה.
 (**) עד ליום 30.6.2020 כיהן מר אבי הראל כדירקטור בחברה.

⁷ כמשמעות המונח בתקנה 1 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של התאגיד

עידן וולס	תמיר משה פוליקר	בועז שניצר
מספר תעודת זהות:	033658246	024565707
תאריך לידה:	8.1.1977	10.11.1969
תאריך תחילת כהונה:	1.1.2020 (1.9.2015)	1.1.2020
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל קבוצת דלק. בעבר כיהן כמשנה למנכ"ל, כדירקטור וכיועץ בקבוצה ובחברות הבנות שלה. דירקטור בתאגידים הבאים: דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, שידורי "קשת" בע"מ וחברת החדשות הישראלית בע"מ.	משנה למנכ"ל קבוצת דלק בע"מ ודירקטור בחברות בת פרטיות של בעל השליטה בחברה כדלקמן: אלעד (ג.ר.פ.) נכסים בע"מ; Elad Canada Inc; Canada Realty Inc. דירקטור למיסוי בינלאומי El-Ad Group Ltd. דירקטור בחברה פרטית ש.ב.ע נכסים וניהול (2015) בע"מ.
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.
השכלה:	בוגר LLB במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	B.A בחשבונאות מהמכללה למנהל, M.B.A במנהל עסקים מאוניברסיטת Heriot Watt, רו"ח מוסמך.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	משנה למנכ"ל קבוצת דלק. בעבר כיהן כדירקטור וכיועץ בקבוצה ובחברות הבנות שלה. דירקטור בחברות ולס ייעוץ בע"מ וולס השקעות (2018) בע"מ. בעבר כיהן כמנכ"ל בחברות הפרטיות בקבוצת תשובה (באמצעות תשלום השקעות ונכסים).	יועץ מיסוי בינלאומי בקבוצת דלק ודירקטור למיסוי בינלאומי בקבוצת El-Ad Group Ltd.

(*) עד ליום 31.8.2020 כיהן מר ברק משרקי כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי בחברה.

מספר תעודת זהות:	גלי גנה	ליאורה פרט-לוי	תמר רוזנברג
059674770	57906919	035894252	
תאריך לידה:	2.6.1965	12.10.1962	9.12.1978
תאריך תחילת כהונה:	1.1.2016	1.4.2007	19.11.2006
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מבקר פנים ראשי בחברה ובדלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ.	סמנכ"לית בכירה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה. דירקטורית בחברות בנות של הקבוצה כלהלן: דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, דלק מערכות אנרגיה בע"מ, קבוצת דלק אחזקות ישראל בע"מ, דלק ים מעגן 2011 בע"מ, דלק תמלוג על לווייתן בע"מ, Delek DKL Energy Limited, North Sea limited	מנהלת כספים וחשבת ראשית.
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.	לא.
השכלה:	רואה חשבון, בוגר מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות, ומוסמך (MA) במינהל ציבורי וביקורת פנימית, מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA), מבקר פנימי מוסמך (CIA), מבקר ניהול סיכונים מוסמך (CRMA) מוסמך בסיכונים ובקרת מערכות מידע (CRISC).	בוגרת B.A במדעי המדינה מאוניברסיטת תל-אביב, בוגרת L.L.B במשפטים מאוניברסיטת Reading, UK.	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המסלול האקדמי המכללה למנהל ותואר שני M.B.A מנהל עסקים עם התמחות במימון, אוניברסיטת תל-אביב.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	שותף במשרד רואי חשבון רוזנבלום הולצמן.	סמנכ"לית בכירה בחברה, יועצת משפטית ראשית ומזכירת החברה החל משנת 2007.	חשבת בחברה החל משנת 2006.

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה בחברות בת בשליטת החברה, לפי הגדרתם בסעיף 37 לחוק ניירות ערך:

ביל דונט (Bill Dunnett)	
מספר תעודת זהות:	554434454 (מספר דרכון)
תאריך לידה:	28.5.1962
תאריך תחילת כהונה:	24.8.2020.
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	מנכ"ל ודירקטור בחברת הבת Ithaca Energy Limited .
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.
השכלה:	מהנדס מוסמך (הנדסה כימית), אוניברסיטת Heriot Watt, אדינבורו, סקוטלנד.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל חברת Repsol Sinopec Resources UK Limited.

יוסף אבו	גלעד מאירסון	
מספר תעודת זהות:	051892938	033840372
תאריך לידה:	26.3.1976	7.12.1977
תאריך תחילת כהונה:	4.11.2019	1.4.2011
תפקיד בחברה, בחברה-בת, בחברה קשורה או בבעל עניין:	יו"ר דירקטוריון חברת הבת Ithaca Energy Limited . מנכ"ל חברת הבת, DKL Investments Limited .	מנכ"ל דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ ודירקטור בחברות בת פרטיות של השותפות (SPC's).
האם הוא בעל עניין בחברה:	לא.	לא.
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא.	לא.
השכלה:	תואר ראשון בביולוגיה-חשובית מאוניברסיטת בר אילן.	LL.B במשפטים מאוניברסיטה העברית בירושלים, עו"ד חבר בלשכת עורכי הדין.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות:	יו"ר דירקטוריון חברת הבת Ithaca Energy Limited ; מנכ"ל חברת הבת, DKL Investments Limited ; שותף ב- MCKINSEY (2012-2017) ; סמנכ"ל תפעולי ב- THERAMEX (2018-2019).	מנכ"ל דלק מערכות אנרגיה בע"מ (עד ליום 14.3.2020); מנכ"ל אבנר נפט וגז בע"מ; יו"ר דירקטוריון תמר פטרוליום בע"מ (עד ליום 6.3.2019); דירקטור ב-Ithaca Energy Limited (עד ליום 1.3.2018); דירקטור בחברות פרטיות שונות של השותפות דלק קידוחים וחברות פרטיות שבבעלותו.

(*) עד ליום 24.9.2020 כיהן מר לס תומס (Les Thomson) כמנכ"ל חברת הבת Ithaca Energy Limite

תקנה 27: רואה החשבון של התאגיד:

קוסט פורר גבאי את קסירר - רחוב מנחם בגין 144, תל-אביב.

תקנה 28: שינוי בתקנון התאגיד

ביום 23.6.2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון תקנון החברה – שינוי בהון הרשום של החברה כמפורט בדוח המיידית על כינוס האסיפה הכללית מיום 27.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-054006) והתיקון לו מיום 23.6.2020 (מס' אסמכתא: 2019-01-077251). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים.

תקנה 29(א)(1):

החלטות הדירקטוריון בדבר תשלום דיבידנד

לא שולמו דיבידנדים בשנת הדוח.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת

א. ביום 24.2.2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר עידן וולס בתפקיד מנכ"ל החברה והכל כמפורט בדוח זימון האסיפה הכללית. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 24.2.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-018870) ומיום 19.1.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-007620). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ב. ביום 23.6.2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה תיקון לתקנון החברה – שינוי בהון הרשום של החברה כמפורט בדוח המיידית על כינוס האסיפה הכללית מיום 27.5.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-054006) והתיקון לו מיום 23.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057082). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ג. ביום 25.8.2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי גב' רות דהן פורטנוי כדירקטורית חיצונית בחברה ואת התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 20.7.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-076914) ומיום 25.8.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-093492). אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ד. לאחר תאריך המאזן, ביום 1.2.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות התגמול המעודכנת לנושאי המשרה בחברה ותיקון מנגנון המענק ליו"ר הדירקטוריון ולמנכ"ל החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 24.12.2020 (מס' אסמכתא 2020-01-139893); מיום 25.01.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-010980) ומיום 1.2.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-013030) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

ה. לאחר תאריך המאזן ביום 1.3.2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה מענק ליו"ר הדירקטוריון של החברה. לפרטים נוספים ראו דוחות מיידים של החברה מיום 4.2.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-014245) ומיום 1.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-024876) אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך של הפניה.

תקנה 29א(4) פטור ביטוח ושיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדו"ח:

1. בהתאם להחלטות קודמות של החברה, העניקה החברה **פטור** לנושאי המשרה בחברה מאחריותם בשל חובת הזהירות כלפי החברה, בהתאם לקבוע בפרק השלישי לחלק השישי של חוק החברות וכן כתבי **שיפוי** (בהתאם ובכפוף לתיקון שאושר באסיפה מיוחדת של החברה). כתב השיפוי תואם את תיקון מספר 3 לחוק החברות התשנ"ט – 1999 ואת תקנון החברה. על פי כתב השיפוי, הואיל ובתקנון החברה נקבעה הוראה מתאימה המאפשרת לה לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, ובלבד שההתחייבות תוגבל לסוגי אירועים שלדעת הדירקטוריון ניתן לצפותם לאור פעילות החברה בפועל, בעת מתן ההתחייבות לשיפוי, ולסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות, והכל בשל כל חבות או הוצאה שתהא מותרת באותה עת על פי הוראות החוק ו/או על פי כל דין כפי שיהיו במועד קבלת ההחלטה כאמור, מתחייבת החברה לשפות את נושא המשרה גם בשל הוצאות התדייניות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שיוציא עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה על נושא המשרה חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בהתאם למדיניות התגמול של החברה, הדירקטורים ונושאי המשרה עשויים להיות זכאים לכתבי פטור בהתאם לחוק החברות והקבוע בתקנון החברה, ובלבד שלגבי נושאי משרה חדשים שיכהנו בחברה לאחר מועד אימוץ המדיניות, ייקבע בכתב הפטור כי הפטור שניתן אינו חל על החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

2. ביטוח:

א. ביום 17 באוקטובר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה התקשרות עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ לביטוח דירקטורים בחברה ובחברות הבת שלה במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, עבור החברה ועבור חברות הבת שלה, לתקופה של 18 חודשים החלה מיום 1.1.2019 ועד ליום 30.6.2020 (כולל), בגבולות אחריות של 150 מיליון דולר, בפרמיה שנתית בסך של כ- 780 אלפי דולר לשנה, מתוכם חלקה של החברה הסתכם לסך של כ- 180 אלפי דולר לשנה.

ב. ביום 17 באוקטובר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה להאריך ו/או לחדש את פוליסת הביטוח, או להחליפה במקרה הצורך, במסגרת פוליסת ביטוח קבוצתית הכוללת חברות בנות וקשורות, כולן או חלקן, מעת לעת ומבלי שיידרש לכך אישור נוסף של האסיפה הכללית, אצל המבטח או מבטח אחר, בישראל או בחו"ל, באופן שבו תחול על כל נושאי המשרה בחברה ו/או ברוב חברות הבת והקשורות שלה, לרבות דירקטורים ו/או נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קרוביהם, בפרמיה ובתנאים כפי שיהיו מקובלים במועד הארכת, חידוש או החלפת פוליסת הביטוח ובהתאם לתנאי המסגרת שנקבעו בהחלטה ובלבד שגבול אחריות הביטוח (בפוליסה הקבוצתית) לא יפחת מסך של 100 מיליון דולר ולא יעלה על סך 250 מיליון דולר למקרה ולתקופה והפרמיה השנתית בגין הפוליסה לא תעלה על סך של 1,500 אלפי דולר לשנה, וזאת בתוספת עד 15% לשנה על סכום זה החל מיום 1.7.2020. ההתקשרויות העתידיות של החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה כאמור לעיל תעשנה למספר תקופות ביטוח, ובלבד שלא תעלינה כל תקופות הביטוח במצטבר על תקופת שלוש שנים מיום 1 ביולי 2020.

- ג. הואיל ותקופת הפוליסה הקודמת הסתיימה כאמור לעיל ביום 30.6.2020, ונוכח השינויים הדרמטיים לרעה בשוק ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שחלו, כפי שיפורט להלן, במיוחד בעקבות משבר הקורונה, מימשה החברה במהלך חודש יוני 2020 את הזכות שעמדה לרשותה במסגרת הפוליסה הקודמת, להרחיב את הפוליסה לכלול תקופת גילוי מוארכת של שבע שנים החל מיום 1.7.2020. על-פי ההרחבה כאמור הפוליסה תמשיך לחול על תביעות אשר תוגשנה לראשונה במשך תקופת הגילוי בשל מעשים שנעשו קודם למועד תחילת תקופת הגילוי ביום 1.7.2020, וזאת במסגרת גבול האחריות שבפוליסה הקודמת, קרי סך של 150 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר (לרבות תקופת הגילוי המאורכת של 7 שנים). הפרמיה ששולמה בגין תקופת הגילוי המוארכת כאמור הינה כ-1,520 אלף דולר.
- ד. כפי שנמסר לחברה על-ידי יועץ הביטוח שלה, שוק ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה השתנה במועד בו חידשה החברה את הפוליסה, באופן דרמטי, לאחר שמבטחים רבים ספגו הפסדים כבדים. על רקע ריבוי התביעות בענף ביטוח דירקטורים ונושאי משרה ונוכח שינויים משמעותיים לרעה בענף ככלל, ולעניין תאגידים הפועלים בסקטור האנרגיה בפרט, בין היתר לנוכח המשבר הכלכלי הן הגלובלי והן המקומי כתוצאה מהתפרצות נגיף הקורונה, היה קיים במועד חידוש הפוליסה קושי של ממש לרכוש פוליסת ביטוח חדשה אשר תכסה תביעות שתוגשנה בשל מעשים שנעשו החל מיום 1.7.2020 (להלן: "**פוליסה שוטפת חדשה**") הדומה בתנאיה לפוליסה שהסתיימה ביום 30.6.2020, וככל שניתן להשיג פוליסה שוטפת חדשה כאמור, גובה הפרמיה וסכום ההשתתפות העצמית שנדרשו לפיה, היו גבוהים במידה ניכרת מעלויות ותנאי הפוליסה שהסתיימה כאמור.
- ה. ביום 25 באוגוסט 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה רכישת פוליסה שוטפת חדשה, אשר שיקפה את הצעת הביטוח המיטבית שניתן היה לרכוש בנסיבות הקיימות באותו המועד בגבולות אחריות של 25 מיליון דולר לתביעה ובמצטבר בתוספת הוצאות משפט סבירות, בפרמיה שנתית בסך של כ- 2.629 מיליון דולר והשתתפות עצמית בסכום של עד 750 אלפי דולר לתביעת ניירות ערך אשר לא תחול על נושאי המשרה בהעדר יכולת החברה לשפותו. בנוסף לכך, הוחלט להסמיך את הנהלת החברה לרכוש הגדלה של הכיסוי הביטוחי בהיקף של עד 75 מיליון דולר נוספים (מעבר ל- 25 מיליון דולר הקיימים), בתמורה לתשלום פרמיה נוספת, כך שסך הפרמיה השנתית הכוללת בגין הפוליסה השוטפת החדשה לא יעלה על 4 מיליון דולר.
- בחודש אוגוסט 2020 רכשה החברה רובד ביטוחי נוסף בגבולות אחריות של 6 מיליון דולר ובפרמיה שנתית של כ- 575 אלפי דולר.

קבוצת דלק בע"מ

תאריך החתימה: 30 במרץ 2021

שמות החותמים ותפקידם:

גבריאל לסט - יו"ר הדירקטוריון
עידן ולס - מנכ"ל

פרק

ה'

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

דוח שנתי לשנת 2020 בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

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

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. עידן ולס, 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 בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנכ"ל ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

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

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מהם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומהן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית. מודל הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית על ידי החברה הושתת על ארבעת הרכיבים להלן: בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ותהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי: תהליך ניהול המזומן ותיק ניירות הערך בחברה ותהליך ניהול החוב בחברה. התהליכים המהותיים מאוד בדוחות המאוחדים אשר מנוהלים בחלק מהחברות המאוחדות המהותיות, הינם: מעגל ההכנסות, השקעה בחיפושי והפקה של נפט וגז ותביעות תלויות.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

הצהרות מנהלים:
(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

הצהרת מנהלים
הצהרת מנכ"ל

אני, עידן ולס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח התקופתי של קבוצת דלק בע"מ (להלן- **התאגיד**) לשנת 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 על 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 המנכ"ל 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. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

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

עידן ולס
מנכ"ל

30 במרס, 2021

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קבוצת דלק בע"מ (להלן - **התאגיד**) לשנת 2020 (להלן - הדוחות).
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות 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 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 ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, 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, בה מעורב המנכ"ל 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, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, 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 פיקוחינו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

תמיר פוליקר
משנה למנכ"ל
ומנהל כספים ראשי

30 במרס 2021