



קבוצת דלק



דוחות כספיים
בלתי מבוקרים
ליום 30 ביוני 2021

דוחות כספיים בלתי מבוקרים

ליום 30 ביוני 2021

תוכן העניינים

פרק אי

תיאור עסקי התאגיד

פרק בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק גי

דוחות כספיים

פרק די

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי

לאור מגבלות הזמן הקבועות בדין להגשת דיווחים על ידי חברות מדווחות אשר מקשות על ביצוע התאמות נגישות לדיווחים בסד זמנים זה – מסמך זה שהוגש במסגרת הדיווח הוא זמני וטרם בוצעו בו התאמות נגישות. מסמך זמני זה יוגש תוך 10 ימי עסקים ממועד הגשת הדיווח. יודגש כי ביצוע התאמות נגישות על ידי החברה כאמור הוא מתוך אחריות חברתית ולפנים משורת הדין.



קבוצת דלק

פרק

א'י

תיאור עסקי התאגיד



עדכון פרק א' (תיאור עסקי התאגיד)
לדוח התקופתי לשנת 2020¹
של קבוצת דלק בע"מ (להלן: "החברה")

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה:

א. בהתייחס לסעיף 1.2 לדוח התקופתי – תחומי הפעילות של הקבוצה

1. לעניין מצגת למשקיעים בקשר עם פרסום הדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, ראו דוח מידי של החברה מיום 31 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-093243), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.3 לדוח התקופתי – השקעות בהון החברה

1. ביום 5 באוגוסט 2021 הציעה החברה לציבור, בדרך של הצעת מדף עד 267,400 מניות רגילות של החברה (להלן: "המניות הרגילות") ביחד עם עד 66,850 כתבי אופציה (סדרה 13), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 13) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) (להלן ביחד: "ניירות הערך המוצעים"). בהתאם לתוצאות המכרז לרכישת ניירות הערך המוצעים, הנפיקה החברה 189,064 מניות רגילות, וכן 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) בתמורה כוללת (ברוטו) בסך של כ-35.35 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 5 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתאות: 2021-01-127773 ו-2021-01-062284), אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

2. ביום 5 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה הקצאה של 85,200 מניות רגילות של החברה, לניצעים שהינם משקיעים מסווגים הנמנים עם הסוג הקבוע בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר אינם מהווים צד קשור לחברה, ולמיטב ידיעת החברה, אינם בעלי עניין בחברה, בתמורה בסך של 176.13 ש"ח למניה, ובסה"כ – 15,006,276 ש"ח. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 5 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-062308) אשר המידע המופיע בו מובא בזאת בדרך של הפנייה.

3. לעניין עסקאות בניירות ערך שנעשו על ידי בעלי עניין בחברה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 1 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-125565) ומיום 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-128538) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.

ג. בהתייחס לסעיף 1.6.6 לדוח התקופתי – סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים ולסעיף 1.14 לדוח התקופתי – מימון

1. לעניין פניית החברה לנאמנים למחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד'), בנוגע לתיקון מוצע בתנאי התיקון לשטר הנאמנות של הסדרות הנ"ל מיום 17.6.2020, אשר נועד לאפשר לחברה להקדים ולשלם למחזיקי אגרות החוב מהסדרות הנ"ל, לפני מועד הפירעון הנקוב, תשלומים אשר לפי לוח הסילוקין אמורים להתבצע בתקופה שבין 1.8.2021 ועד 31.3.2022, וזאת במועד שיהיו בידיה מלוא הסכומים הנדרשים לטובת ביצוע התשלומים, ראו דוח מידי של החברה מיום 2 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-125934) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. ביום 19 באוגוסט 2021 פרסמו הנאמנים לסדרות האג"ח של החברה (י"ג, י"ח, י"ט, כ"ב, ל"א, ל"ג ו- ל"ד) זימון אסיפה כללית לאישור התיקון המוצע.

אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - המידע לעיל הנוגע לאפשרות להקדמת תשלומים למחזיקי אגרות החוב

¹ העדכון כולל שינויים או חידושים מהותיים אשר אירעו בעסקי החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2021 ועד בסמוך לפני מועד דוח זה בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי ולא עודכן בדוח לרבעון הראשון לשנת 2021 אשר פורסם ביום 31.5.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-093072) להלן: "הדוח לרבעון הראשון לשנת 2021". העדכון מתייחס למספרי הסעיפים בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227) (להלן: "הדוח התקופתי") ובא להוסיף על האמור בהם.

הינו מידע צופה פני עתיד כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הואיל ואפשרות זו מבוססת, בין היתר, על הערכות בדבר פעולות שונות שהחברה מקדמת ופועלת להשלמתן, אשר נכון למועד הדוח הן בגדר הערכות והשערות בלבד אשר לגביהן לא קיימת כל וודאות שיתקיימו. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ולהשתנות כתוצאה ממכלול של גורמים. יצוין כי האמור בדוח זה לעיל כפוף לקבלת אישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב. יודגש, כי אין באמור לעיל כדי להוות אינדיקציה או ליצור התחייבות כלשהי מצד החברה להקדמת התשלומים.

2. בהמשך לאמור בסעיף ג.2 לעדכון החלק הראשון של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות עדכון התיקון לשטר הנאמנות מיום 17.6.2020, ביום 15.6.2021 הודיעה החברה על שינוי בשיעור הריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרות י"ג, י"ח, י"ט, כ"ב, ל"א, ל"ג ו-ל"ד). לפרטים נוספים ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 101181-01-2021) ומיום 16 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 102015-01-2021) אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות:

א. תחום האנרגיה בישראל

1. סעיפים 1.7.1(א)(6) ו-1.7.25 לדוח התקופתי – זכויות דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "השותפות")

בפרויקט תמר

בהמשך לאמור בדוח המיידית של החברה מיום 26 באפריל 2021 (מס' אסמכתא: 070407-01-2021), בסעיף א7 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, ובדוח המיידית של החברה מיום 27 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 123015-01-2021), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה, אודות התקשרות השותפות במזכר הבנות לא מחייב עם משקיעים בראשות Mubadala Petroleum (להלן בסעיף זה: "מזכר ההבנות" ו-"הרוכשים") למכירת זכויות השותפות בשיעור של 22% בפרויקט תמר ודלית לחברה בבעלות הרוכשים, נכון למועד הדוח, הצדדים למזכר ההבנות נמצאים בשלבים מתקדמים לחתימה על הסכם מכירה מחייב.

2. סעיף 1.7.4(ד) לדוח התקופתי – תוכנית עבודה מתוכננת בפרויקט לויתן

בהמשך לאמור בסעיף א.1 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות תוכנית העבודה המתוכננת בפרויקט לויתן המצוי בשטח חזקות I/14 לויתן דרום ו-I/15 לויתן צפון, יצוין כי, ביום 12.7.2021 קיבלו שותפי לויתן החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה "לויתן-8" בשטח חזקות I/15 לויתן צפון. לפרטים נוספים, ראו דוח מיידית של החברה מיום 13 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 01-052153), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

3. סעיף 1.7.4(י) לדוח התקופתי – עתודות, משאבים מותנים ומשאבים מנובאים בחזקות לויתן

ביום 17 ביוני 2021 פרסמה החברה דוח עתודות, משאבים מותנים ונתוני תזרים מהוון מעודכנים בחזקות לויתן. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 17 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 102609-01-2021), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

4. סעיף 1.7.5 לדוח התקופתי – פרויקט תמר ודלית וסעיף 1.7.33(לב) – גורם סיכון בדבר סיכונים ביטחוניים

בהמשך לאמור בסעיף א.2 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, בדבר הפסקת פעילות הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר לאור המצב הבטחוני וחיידושה לאחר הרגיעה במצב, יצוין כי להפסקת ההפקה כאמור לא הייתה השפעה מהותית על הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי ברבעון השני לשנת 2021.

5. **סעיפים 1.7.7 ו-1.7.29 (טז) לדוח התקופתי – רישיון 405/אופק חדש" (להלן: "רישיון אופק חדש")**

בהמשך לאמור בסעיף א.3 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, יצוין כי ביום 27 ביולי 2021 אישר הממונה על ענייני הנפט תוכנית עבודה מעודכנת ברישיון אופק חדש, ובתוך כך, בין היתר, את דחיית מועד תחילת מבחני ההפקה בשטח הרישיון ליום 15.8.2021. כמו כן, המפעילה ברישיון אופק חדש עדכנה את השותפות כי חלקי ציוד של קבלן הקידוח, שהיו בדרכם לארץ, עוכבו במהלך הדרך. לאור זאת, חברת שילוח מטעם קבלן הקידוח איתרה הובלה ימית חלופית, שתאסוף את המטען ותביאו לישראל, ובמקביל, מפעיל הקידוח בדק אפשרויות להשתמש בציוד חלופי על מנת להתחיל את מבחני ההפקה מוקדם ככל הניתן. ביום 25.8.2021 החלו מבחני ההפקה.

6. **סעיף 1.7.10 (ג) לדוח התקופתי - תוכנית עבודה בפועל ומתוכננת בחזקות תנין וכריש**

במהלך החודשים האחרונים הוחלפו בין Energean Oil and Gas Plc (להלן: "אנרג'יאן") לשותפות, מכתבים בקשר עם דרישת השותפות לתשלום יתרת התמורה בגין רכיב החוב, בסך של כ- 65 מיליון דולר (לא כולל ריבית), בתשלום אחד ומייד, בהתאם לתנאי ההסכם למכירת הזכויות בכריש ותנין. נכון למועד הדוח, שוקלת השותפות הגשת תביעה נגד אנרג'יאן בעניין.

7. **סעיף 1.7.13 (ד) לדוח התקופתי – התקשרויות לאספקת גז טבעי**

א. **סעיף 1.7.13(ד)1(1) לדוח התקופתי** - ביום 4.7.2021 עדכנה השותפות אודות משא ומתן מתקדם בין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל") ובין כל שותפי תמר, למעט השותפות (להלן: "יתר שותפי תמר"), בקשר עם מכירת גז לחברת החשמל. עוד יצוין כי, ביום 27.7.2021 נחתם מזכר הבנות בלתי מחייב בין יתר שותפי תמר לבין חברת החשמל, אשר כפוף להשלמת המשא ומתן ביניהם ולחתימה על הסכם. נכון למועד הדוח, בוחנת השותפות את האפשרויות השונות העומדות בפניה ביחס להצטרפותה להסכם האמור.

ב. בהמשך לאמור בסעיף א.5 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, יצוין כי, ביום 31.5.2021 עדכנה השותפות כי בהתאם להודעת Chevron Mediterranean Limited (להלן: "נובל" /או "שברון")², הצו המוסכם בין שברון לבין רשות התחרות, לפי סעיף 50 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, אושר על-ידי בית הדין לתחרות, ובכך, ביום 31.5.2021 התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתם לתוקף של הסכמי הפשרה שנחתמו בין שותפי תמר לבין חברת החשמל ובין שותפי לויתן לבין חברת החשמל. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 1.6.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-033922), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ג. **סעיף 1.7.13(ד)2(2) לדוח התקופתי** - ביום 4.7.2021 חתמו שותפי לויתן וחברת החשמל על הסכם מסגרת לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) למשך תקופה של שנה אחת, לפי מחיר שיסוכם בין הצדדים מעת לעת. ההסכם אינו מחייב את הצדדים לרכוש או למכור כמויות כלשהן של גז טבעי וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בכל עת.

ד. **סעיף 1.7.13(ד)2(ג) לדוח התקופתי** - ביום 6.6.2021 קיבלה השותפות מכתב מאת רשות התחרות בקשר עם

² ביום 27.6.2021 הודיעה Noble Energy Mediterranean Ltd, המפעילה בפרויקטים לויתן ותמר, לשותפות, כי החל מיום 28.6.2021 שמה יוחלף רשמית ל- Chevron Mediterranean Limited.

ההסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 7.6.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-097209), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה. על אף עמדת השותפות המצוינת בדוח המיידי האמור, ביום 10.6.2021 הודיעו שותפי לווייתן לרשות התחרות על הסכמתם לביטול "תניית הבלעדיות" שבהסכם האמור, וביום 14.6.2021 ניתנה הודעה לחברת החשמל בדבר ביטולה של התנייה, וזאת מבלי שיהא בכך כדי להוות הודאה או הסכמה להודעת רשות התחרות ו/או לאיזו מהטענות שהועלו כלפי ההסכם האמור ו/או התנייה האמורה. הואיל ותוקף ההסכם האמור הוא עד ליום 30.6.2021, לא היה לאמור השפעה על הכנסות השותפות ברבעון השני של שנת 2021.

ה. סעיף 1.7.13(ו)(3) לדוח התקופתי - ביום 14.6.2021 חתמה שברון על מזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת תשתיות אנרגיה בע"מ (להלן: "תש"ן") המגדיר את חלוקת האחריות בין שברון לתש"ן, במסגרת פרויקט להקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת קונדנסט מאסדת לווייתן למכלי אחסון שבאתר תחנת הכוח "אורות רביץ", אשר יושכרו לצורך זה, והעמסתו על גבי מכליות. יובהר כי, ביצוע הפרויקט המתואר לעיל כפוף לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים, חתימת הסכם בין תש"ן לבין חברת החשמל לעניין השימוש בשטחים שבאתר תחנת הכוח, ולקבלת אישורים רגולטוריים ככל שידרשו.

8. סעיף 1.7.14(ב)(3) לדוח התקופתי - גז טבעי נוזלי (גט"ן/LNG)

א. ביום 4.6.2021 הודיעו שותפי לווייתן ל-Golar LNG Limited כי החליטו שלא להאריך את תוקף ההסכם שנחתם עמם.

ב. ביום 6.7.2021 חתמו שותפי לווייתן ו-Exmar NV על תיקון ותוספת להסכם שנחתם ביניהם, על מנת להאריך את תוקף ההסכם ולהמשיך לפתח את שיתוף הפעולה ביניהם.

נכון למועד הדוח, ממשיכים שותפי לווייתן לקדם את הקמת מתקן ה-FLNG עבור פרויקט לווייתן שימוקם במים הכלכליים של ישראל ותפעולו, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

9. בהתייחס לסעיף 1.7.22 לדוח התקופתי – מימון

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

ביום 14 ביוני 2021 פרסמה Moody's אשרור דירוג Baa3 (בינלאומי) ותחזית דירוג שלילית לאג"ח תמר בונד.

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

ביום 29 ביולי 2021 פרסמה S&P Global Ratings אשרור דירוג BB- ותחזית דירוג יציבה לאג"ח לווייתן בונד. ביום 29 ביולי 2021 פרסמה מעלות S&P אשרור דירוג ilA+ ותחזית דירוג יציבה לאג"ח לווייתן בונד.

ביום 10 באוגוסט 2021 פרסמה Fitch Ratings אשרור דירוג BB ותחזית דירוג יציבה לאג"ח לווייתן בונד.

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

(1) בהמשך לאמור בסעיף 1.7.22(ה) לדוח התקופתי, יצוין כי השותפות עמדה באמות המידה

הפיננסיות להן התחייבה במסגרת הנפקת אג"ח סדרה א' של השותפות לציבור, כאמור בסעיף

1.7.22(ב)(1) לדוח התקופתי, כמפורט להלן:³

³ לפרטים בדבר אופן החישוב של המונחים שבטבלה, ראו סעיף 1.7.22(ב)(1) לדוח התקופתי.

אמת מידה פיננסית	היחס הנבדק ליום 30.6.2021 וסמוך למועד הדוח
ההון הכלכלי של השותפות	כ- 3,678
יחס ההון הכלכלי לחוב	כ- 9
חלוקה	-

(2) ביום 12.8.2021 אישר דירקטוריון דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, השותף הכלכלי בשותפות, תכנית לרכישת אג"ח סדרה א' בעלות כוללת משוערת של עד 100 מיליון דולר.

10. סעיף 1.7.23 לדוח התקופתי – מיסוי

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.23 לדוח התקופתי, אודות טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוי נפט) (תיקון), התשפ"א-2020 (להלן: "טיטות התקנות"), יצוין כי, ביום 3.8.2021 אושרה טיוטת התקנות בוועדת הכספים של הכנסת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 4.8.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-127248), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה, וכן ביאור 5 י"א לדוחות הכספיים ליום 30.6.2021 המצורפים בהמשך.

11. סעיף 1.7.24(ו) לדוח התקופתי - הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.24(ו)3) לדוח התקופתי, אודות עתירה שהוגשה על-ידי עמותת שומרי הבית לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ושרון, במסגרתה המשרד להגנת הסביבה התבקש להורות לפרסם החלטה מנומקת לבקשת שרון לראות במידע אודות זרם בארות מאגר לויתן כזזה המכיל מידע העולה לכדי סוד מסחרי, יצוין כי, ביום 23.5.2021 התקיים דיון בעתירה, ובמסגרתו, נוכח הסכמת המשרד להגנת הסביבה לפרסם באתר החלטה מנומקת להיותו של המידע סוד מסחרי, בית המשפט הורה על מחיקתה.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.24(ו)7) לדוח התקופתי, אודות תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי תושב אזור חוף דור (להלן בסעיף זה: "המבקש") בשם "כל מי שנחשף לזיהום האוויר, היס והסביבה החופית בשל פליטות אסורות מאסדת הגז שמפעילות המשיבות בים, הממוקמת מול חוף דור, ומטפלת במאגר הגז הטבעי 'לויתן', בתקופה שממועד התחלת פעילות האסדה בחודש דצמבר 2019 ועד למתן פסק דין בתביעה" נגד נובל ו-Chevron Corporation, יצוין כי, ביום 21.6.2021 עדכנו המבקש ונובל את בית המשפט כי לא הגיעו להסכמות שיקדמו את ניהול ההליך ולפיכך יש להמשיך לנהל בית המשפט.

ג. ביום 6.6.2021 התקבלה הודעת המשרד להגנת הסביבה על כוונה להטיל על שרון עיצום כספי לפי חוק אוויר נקי בסך של 914,200 ש"ח בגין אירוע הפעלת לפיד שאירע ביום 17.10.2020 ובמהלכו הוזרמו לכאורה גזים ללפידים אשר לא נשרפו (נישוב קר). המשרד להגנת הסביבה טוען לשתי הפרות של היתר הפליטה של אסדת לויתן, ובתוך כך אי קיום להבת פיילוט לשריפה של הגזים ותקלה בחיישן החיווי של להבת הפיילוט, אך הוא הודיע כי בכוונתו להשית בגינת עיצום אחד בלבד. שרון הגישה את טיעוניה להודעת הכוונה ביום 6.7.2021. טרם ניתנה החלטתו הסופית של המשרד להגנת הסביבה בנוגע לעיצום זה ולא קיימת מסגרת זמנים קבועה למתן החלטה כאמור.

12. סעיף 1.7.27 לדוח התקופתי – כפיפות הפעילות לחקיקה ספציפית בישראל

בהמשך לאמור בסעיף 1.7.27(ז) לדוח התקופתי, אודות החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בקשר עם

הסדרת אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה, יצוין כי, ביום 3.8.2021 פורסם להערות הציבור תזכיר חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021 פרק __: משק הגז הטבעי (להלן: "תזכיר החוק"), לפיו מוצע, בין היתר, להרחיב את ההגדרה של המונח "תעריפים" בחוק משק הגז הטבעי, התשס"ב-2002, כך שהיא תכלול לא רק תשלומים שצרכנים משלמים עבור שירותים שהם מקבלים, אלא כל תשלום שיוטל על מי מהשחקנים במשק הגז הטבעי, לרבות ספקי גז טבעי, לטובת בעל רישיון אחר ועבור כל מטרה, לרבות מטרת של פיתוח משק הגז, גיבוי ויתירות. זאת, בין אם אותו שחקן שעליו יוטל התעריף מקבל שירות כלשהו מבעל הרישיון ובין אם לאו. ביום 10.8.2021 הגישו שותפי תמר ושותפי לויתן את התייחסותם לתזכיר החוק, אשר לפיה, בתמצית, התיקון האמור הינו תיקון חקיקה פרסונלי הפוגע בגיעה בלתי מידתית בקניין, נועד להכשיר את החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי בעניין אמות מידה ותעריפים בקשר עם הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה, אשר לעמדתם הינה בלתי חוקית ובלתי סבירה, והינו בגדר חקיקת מס מוסווית אשר אינה מקיימת את אמות המידה החוקיות והציבוריות המקובלות לבחינת הצידוק בהטלת מס חדש ואינה מקיימת את דרישת ההסמכה המפורשת בחוק להטלת מס.

13. סעיף 1.7.28 לדוח התקופתי – מגבלות רגולטוריות נוספות

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.28(ב) לדוח התקופתי, אודות החלטות הממשלה בדבר אימוץ המלצות הוועדות לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי, יצוין כי, בהחלטת הממשלה מס' 465 מיום 25.10.2020, העוסקת בקידום אנרגיות מתחדשות, אושר התיקון השני להחלטת הממשלה מס' 442 מיום 23.6.2013, במסגרתו הוחלט שהממשלה תבחן כבר במהלך שנת 2021 את המגבלות על מכסות הייצוא המותרות, וזאת במטרה להגדילן. בהתאם, ביום 21.6.2021 פרסם משרד האנרגיה להתייחסות הציבור את דוח הביניים של הצוות המקצועי לבחינת תקופתית שנייה של המלצות הוועדה לבחינת מדיניות הממשלה בנושא משק הגז הטבעי בישראל (להלן: "דוח הביניים"), ובמסגרתו צוין, בין היתר, כדלקמן:

(1) הוועדה התמקדה בבחינת המדיניות לעידוד ופיתוח משק הגז הטבעי בישראל, בחינה וניתוח של היצע וביקוש של גז טבעי בהתבסס על הכמות המובטחת למשק המקומי וחובת האספקה המינימלית למשק המקומי, וכפועל יוצא מכך בחינה כלכלית של התועלת מייצוא גז טבעי וההתאמות הנדרשות לצורך צמצום המגבלות על ייצוא גז טבעי.

(2) דוח הביניים קובע כי יש לבחון מחדש את מדיניות הייצוא, בייחוד בכל הנוגע למגבלות הכמות השמורה למשק המקומי (חובת האספקה הכוללת והמינימאלית). הצוות המקצועי מדגיש כי ככל ולא יבוצע שינוי במדיניות זו, ישנו סיכוי לא מבוטל כי משאבי הגז הטבעי בישראל לא ימוצו, דבר אשר צפוי להוביל לאובדן הכנסות משמעותי למדינה.

(3) עוד קובע הדוח כי הרגולציה על הייצוא בישראל הינה מכבידה ביחס למדינות אחרות, וכי הנחת העבודה צריכה להיות כזאת שלמכירת גז טבעי ישנו "חלון הזדמנויות" של כ-2.5-2 עשורים. לכן, יש צורך למצות בהקדם את הפוטנציאל הקיים למציאת תגליות נוספות. דוח הביניים קובע כי יש לקדם את התאמת הרגולציה כך שתתמודד ותעודד ייצוא גז טבעי, כמו גם לבחון מחדש את הדרישות בעניין חובת האספקה הכללית והמינימאלית מכל מאגר.

יצוין כי, המשרד להגנת הסביבה הביע את התנגדותו למתווה שהוצע, לאור עמדתו כי הוא יפגע ביכולת של ישראל להיגמל מהתלות בדלקים מזהמים ולעבור לכלכלה דלת פחמן ותחרותית, כמו שאר מדינות ה-OECD. להערכת השותפות, דוח הביניים עשוי להוביל להורדת חסמים ומגבלות ביחס לאפשרות לייצא גז טבעי.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.28(ח) לדוח התקופתי ובסעיף א.7(ד) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות היעדים המוצעים להפחתת פליטות במשק האנרגיה בשנת

2050, יצוין כי, ביום 25.7.2021 אישרה הממשלה בהחלטה מס' 171, שעניינה מעבר לכלכלה דלת פחמן (להלן: "החלטה 171"), את התוכנית להפחתה של כ- 85% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2050 ויעד ביניים הקובע הפחתה של כ- 27% מפליטות גזי החממה עד לשנת 2030. בנוסף, קובעת החלטה 171 יעדים מגזריים להפחתת פליטות גזי חממה ולייעול צריכת האנרגיה במשק, כמו גם הקמה של ועדה בין-משרדית שתגבש תוכנית לאומית להשגת המטרות⁴.

ג. בהמשך להחלטה 171, ובעקבות החלטה שהתקבלה בממשלה ליצירת מנגנון לתמחור פחמן כאמצעי להשגת יעדי הפחתת פליטות גזי חממה אליהם מחויבת מדינת ישראל, ביום 2.8.2021 פרסמו המשרד להגנת הסביבה, משרד האוצר, משרד האנרגיה ומשרד הכלכלה, הודעה דקלרטיבית לצד מסמכי מדיניות המקדמים תוכנית ליישום מנגנון להטלת מס פחמן, כאשר גביית מס הפחמן תיושם באמצעות מנגנון מיסוי הבלו הקיים⁵. על-פי המתווה שהוסכם בין משרדי הממשלה לפי הפרסומים כאמור, מיסוי הפחמן עבור כלל הדלקים, למעט הגז הטבעי, יוטל באופן מדורג החל משנת 2023 וצפוי להדביק את גובה העלות החיצונית של הפחמן בשנת 2027. המס על הגז טבעי יוטל באופן הדרגתי החל משנת 2025 וצפוי להגיע לגובה העלות החיצונית של הפחמן בשנת 2033. בסקטור התחבורה, מס הפחמן יהיה רכיב מובחן ממיסי הבלו וגובהו יתבסס על גובה העלות החיצונית של פליטת גזי חממה. עם זאת, מיסי הבלו על דלקים לתחבורה, אשר הינם בשיעור גבוה בישראל, לא יעלו, כך שמשל הפחמן יוגדר רק באופן שיבחין אותו מסך מיסי הבלו, ולכן הטלת מס הפחמן לא צפויה להוביל להתייקרות הדלקים. עוד נקבע כי, הפנמת העלות החיצונית של הפחמן בגז הטבעי תוגבל על מנת למתן משמעותית את ההשפעות על מחיר החשמל. כמו כן, בסקטור התעשייה ובסקטור החשמל מס הפחמן יחול באופן הדרגתי במקום מס הבלו עד שיושוו לגובה העלות החיצונית של פחמן בכל שנה.

14. סעיף 1.7.30 לדוח התקופתי – הליכים משפטיים

א. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.30(ב) לדוח התקופתי, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר בקשר עם המחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור"), יצוין כי, ביום 8.6.2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור. לפרטים נוספים ראו דוח מיידית של החברה מיום 8.6.2021 (מס' אסמכתא: 097776-01-2021), אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפניה.

ב. בהמשך לאמור בביאור 1א24(1) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, אודות תובענה ייצוגית ובקשה לאישור תובענה ייצוגית (להלן בסעיף זה: "בקשת האישור"), אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב (המחלקה הכלכלית), על-ידי בעל מניות בתמר פטרוליום בע"מ (להלן: "תמר פטרוליום") ועל-ידי עמותת נציגי הציבור (להלן בסעיף זה: "המבקשים"), כנגד השותפות, תמר פטרוליום, נושאי משרה בהן ונגד חברת לידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן בסעיף זה: "המשיבים"), בקשר עם הנפקת מניות תמר פטרוליום מחודש יולי 2017, יצוין כי, ביום 3.6.2021 הוגשה על-ידי המשיבים בקשת רשות ערעור על החלטה לאשר את תיקון בקשת האישור, ביום 13.7.2021 הגישו המבקשים את תשובתם לבקשת רשות הערעור כאמור, וטרם ניתנה החלטה בעניין.

ג. בהמשך לאמור 1.7.30(ו) לדוח התקופתי, ובסעיף א.7(א) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות כתב תביעה שהגיש המפקח כנגד השותפות, השותף הכללי ובעלות התמלוג (הכוללות את החברה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ודלק תמלוגים (2012) בע"מ) וכתב תביעה שכנגד שהגישו בעלות התמלוג, והכל בקשר עם מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, יצוין כי, לאחר שנפגש המגשר עם ב"כ הצדדים, נפגש המגשר גם עם המומחים מטעם הצדדים, בהתאם לבקשתו. כמו כן, ביום 10.8.2021 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הליך הגישור עודנו מתנהל ובית המשפט הורה כי הצדדים ישוּבו ויעדכנו אותו עד

⁴ https://www.gov.il/he/departments/policies/dec171_2021

⁵ https://www.gov.il/he/departments/news/israel_will_implement_carbon_pricing_for_the_first_time

ליום 17.10.2021 וכי עליהם למצות את הליך הגישור עד למועד זה.

ד. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.30(י) לדוח התקופתי, אודות עתירה שהגישו השותפות ושרון המחזיקות ברישיון אלון D לבית המשפט העליון בשבתו כבג"צ, יצוין כי, ביום 19.5.2021 התקיים דיון בעתירה. במועד הדיון הגיעו הצדדים להסכמה לפיה אנרגיאן תצורף כמשיבה להליך, תגיש תגובה מטעמה בתוך 60 יום ובאותו מועד הצדדים גם יעדכנו על התקדמות ההליך התחרותי בבלוק 72. זאת, מתוך הנחה שעד למועד זה ייבחר זוכה בהליך התחרותי, דבר אשר צפוי להשפיע על הטענות בעתירה. בית המשפט אישר את ההסדר הדיוני בין הצדדים וביום 19.8.2021 הגישה אנרגיאן תגובה מטעמה כי יש לדחות את העתירה ובעלות הרישיון הגישו הודעת עדכון שלפיה לא התקבל עדכון מהמדינה לגבי ההליך התחרותי בבלוק 72 וביקשו לשוב ולעדכן את בית המשפט. בית המשפט קבע שתוגש הודעת עדכון נוספת עד ליום 19.9.2021.

ה. בהמשך לאמור בסעיף א.7(ב) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות עתירה מנהלית שהגישה עמותת אדם טבע ודין – אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה: "העותרת") לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים) נגד רשות המיסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע ברשות המיסים, שברון, השותפות, רציו חיפושי נפט (1992) – שותפות מוגבלת, גבעות עולם חיפושי נפט – שותפות מוגבלת (1993), אי.סי.אל גרופ בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ורותם אמפרט נגב בע"מ, וכן יתר השותפים בפרויקט תמר (להלן בסעיף זה: "המשיבות"), יצוין כי, בימים 15.7.2021 ו-1.8.2021 הגישו המשיבות את תשובותיהן לעתירה, ובמסגרתן טענו כי יש לדחות את העתירה ולסרב להעביר לעותרת את המידע המבוקש, וזאת, בין היתר, מכיוון שהוא חוסה תחת חובת הסודיות הפיסקאלית החלה על מידע שנמסר לרשויות המס.

ו. בהמשך לאמור בסעיף א.7(ג) בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות עתירה שהגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לויתן נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה, יצוין כי, בהתאם להחלטות בית המשפט, על המשיבים להגיש את תגובותיהם לעתירה עד ליום 5.10.2021.

ז. ביום 3.5.2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן: "נמל חיפה") תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ (להלן: "קוראל") וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן: "גולד ליין"), בסך של כ-77 מיליון ש"ח. לטענת נמל חיפה, פריקה ישירה של מטענים בשטח אסדת לויתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילה באחד מנמלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי חובה לנמל ובכך נגרם לנמל חסרון כיס. על-פי הנטען בכתב התביעה, החל מיולי 2018 ואילך, ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל. הטענה כלפי החברות קוראל וגולד-ליין הינה שפעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכני האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון. ההליך נמצא בשלב מקדמי וטרם הוגש במסגרתו כתב הגנה. קדם משפט בהליך נקבע ליום 28.11.2021.

15. סעיפים 1.7.31 ו-1.20.3 לדוח התקופתי – יעדים ואסטרטגיה עסקית

א. בהמשך לאמור בסעיפים 1.7.31 ו-1.20.3 לדוח התקופתי, ובסעיף א.8 בעדכון החלק השלישי של פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח לרבעון הראשון לשנת 2021, אודות קידום אפשרות לרשום את נכסיה העיקריים של השותפות למסחר בבורסה זרה, ובתוך כך, הגשת בקשה על-ידי השותף הכללי והשותף המוגבל בשותפות לבית המשפט, לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, לאישור כינוס אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות של השותפות (להלן בסעיף זה: "הבקשה") לצורך אישור הסדר שעיקרו החלפת יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה שהתאגדה באנגליה (להלן בסעיף זה: "ההסדר"), יצוין

כי, ביום 5.7.2021 הגישו כהן פיתוח גז ונפט בע"מ, י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ ו-י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ (להלן בסעיף זה: "המבקשות להצטרף להליך") בקשה לצירוף כצד להליך ולהבהרת הוראות ההסדר, ביום 18.7.2021 הגיש השותף הכללי בשותפות תגובה לבקשה כאמור, וביום 26.7.2021 קבע בית המשפט כי המבקשות להצטרף להליך יצורפו כצד להליך וכי אין מקום לפיצול הדיון. ישיבת קדם משפט בהליך נדחתה מעת לעת ונקבעה ליום 13.10.2021.

נכון למועד הדוח, ממשיכה השותפות לקדם את אישור ההסדר ובתוך כך פועלת לגיבוש לוחות זמנים לביצוע ההסדר, בכפוף לקבלת כלל האישורים הנדרשים. מובהר כי, נכון למועד הדוח, אין ודאות לגבי מועד אישור ההסדר, אם בכלל, ולגבי האפשרות לקבל את כל האישורים הנדרשים לביצועו.

ב. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.31 לדוח התקופתי, אודות קידום תיקון של תקנון הבורסה אשר יאפשר לשותפויות נפט וגז לשלב בפעילותן פרויקטים בתחום האנרגיות המתחדשות (להלן בסעיף זה: "התיקון"), על-ידי הבורסה ורשות ניירות ערך, יצוין כי, ביום 20.6.2021 פרסמה החלטת דירקטוריון הבורסה מיום 17.6.2021, לפיה אושר התיקון, וביום 7.7.2021 פרסמה הבורסה את הנוסח הסופי לתיקון אשר קיבל את אישור הרשויות כקבוע בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. בהתאם, בכוונת השותפות לבחון את האפשרות לפעול גם בתחום האנרגיות המתחדשות כאמור.

16. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון והשני של שנת 2021 בפרויקט תמר: 7,6:

רבעון 2		רבעון 1		
קונדנסט	גז טבעי	קונדנסט	גז טבעי	
9.0	7,066	9.9	7,348	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)
60.0	4.65	50.26	4.59	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות (דולר ל- MCF ולחבית) ⁸
6.4	0.5	5.3	0.49	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)
5.8	0.4	4.1	0.39	צדדים שלישיים
-	-	-	-	בעלי עניין
3.4	0.59	3.98	0.73	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית) ⁹
44.4	3.16	36.88	2.98	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של השותפות) (דולר ל- MCF ולחבית)

⁶ החלק המשויך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה בתפוקה, בתמלוגים ששולמו, בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

⁷ נתוני ההפקה מבוססים על החזקתה הישירה של השותפות בפרויקט תמר בשיעור של 22%.

⁸ 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 וביאור 24א(3) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בפרק ג' בדוח התקופתי.

⁹ הנתונים כוללים עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינם כוללים חיפוש ופיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי החברה.

17. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה של גז טבעי וקונדנסט ברבעונים הראשון והשני של שנת 2021 בפרויקט

לויתן: 11,10

רבעון 2	רבעון 1		
גז טבעי	גז טבעי		
24,214	23,762	סה"כ תפוקה (המשויכת למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) בתקופה (ב- MMCF לגז טבעי ובאלפי חביות לקונדנסט)	
5.01	4.98	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה המשוך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה (דולר ל- MCF ולחבית)	
0.55	0.54	המדונה	תמלוגים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו הנובעת מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)
0.13	0.13	צדדים שלישיים	
0.07	0.07	בעלי עניין	
0.12	0.12	תקבולים בגין תמלוגים (כל תגמול שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות הכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים שמתקבלים ליחידת תפוקה (המיוחסים לחלק החברה)(בדולר ל-MCF)	
0.64	0.61	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (המשויכות למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית) ^{13,12}	
3.74	3.75	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל- MCF ולחבית)	

¹⁰ הנתונים המובאים בטבלה לעיל ביחס לשיעור המשוך לבעלי הזכויות ההוניות של החברה במחיר ממוצע ליחידת תפוקה, בתמלוגים בעלויות ההפקה ובתקבולים נטו, עוגל עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית.

¹¹ הואיל וסך העלויות הכרוכות בהפקת הקונדנסט במהלך הרבעון השני לשנת 2021 עלה על סך ההכנסות שהתקבלו בגינו, והואיל והקונדנסט הוא תוצר לוואי של הפקת הגז הטבעי, לא הוצגו בטבלה לעיל נתונים נפרדים בקשר עם הפקת הקונדנסט, וכל העלויות וההוצאות בקשר עם הפקת הקונדנסט יוחסו להפקת הגז הטבעי.

¹² יודגש כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות הפקה שוטפות בלבד ואינן כוללות את עלויות החיפוש והפיתוח של המאגר ותשלומי מס אשר ישולמו בעתיד על-ידי החברה.

¹³ יצוין כי, עלויות ההפקה הממוצעות ליחידת תפוקה כוללות עלויות בגין הולכת גז טבעי באמצעות מערכת ההולכה של נתג'יז אל נקודת הקבלה של EMG באשקלון לצורך אספקת הגז למצרים בסך של כ- 12.5 מיליון דולר ברבעון הראשון לשנת 2021 ובסך של כ- 11.7 מיליון דולר ברבעון השני לשנת 2021 (הכל במונחי 100%).

1. בהתייחס לסעיף 1.8.4 לדוח התקופתי – נכסי הנפט של איתקה במדף היבשת של בריטניה באזור הים הצפוני

א. בהתייחס לסעיף 1.8.4(ה) לדוח התקופתי - לפרטים אודות תחילת קידוח אקספלורציה בנכס הנפט ברשיון P2373 אשר מצוי בסמוך למאגר Alba שבים הצפוני והגדלת תקציב הקידוח בעקבות אינדיקציות לסימני פטרוליום, ראו דוחות מיידיים של החברה מיום 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-128385), מיום 15 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-039274) ומיום 24 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-136818), אשר הפרטים המופיעים בהם נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.8.4(ו) לדוח התקופתי - לפרטים אודות החלטה על קידוח אקספלורציה בנכס הנפט ברשיון P1589 מאגר Jade South אשר מצוי בבולק 30 הממוקם במרכז הים הצפוני, ראו דוח מידי של החברה מיום 11 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-130329) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

2. בהתייחס לסעיף 1.8.18(ב) לדוח התקופתי – מימון – הלוואת ה-RBL

א. ביום 30 ביולי 2021 השלימה Ithaca Energy Limited, חברת בת בבעלות מלאה (100%) בשרשור של החברה (לעיל ולהלן: "איתקה"), את כל התנאים להעמדת מימון מחדש של מסגרת אשראי מבוססת-עתודות בסך של 1,225 מיליון דולר, שיועמדו לאיתקה על-ידי קונסורציום של בנקים בינלאומיים (להלן: "מסגרת ה-RBL"), וכן השלימה הנפקת סדרת אגרות חוב בסך של 625 מיליון דולר ארה"ב ופירעון מוקדם ומלא של סדרת אגרות החוב שהונפקה בשנת 2019 (להלן בסעיף זה: "סדרת אגרות החוב").

תנאי סדרת אגרות החוב כוללים מגבלות על תשלומים המהווים חלוקה או דיבידנד, לפיהם חלוקה מותרת בהתקיים התנאים העיקריים הבאים¹⁴:

1. העדר אירועי הפרה של תנאי אגרות החוב;
2. איתקה תהיה מסוגלת לשאת בחוב של לפחות 1 דולר ארה"ב נוסף מבלי לרדת מתחת ליחס כיסוי של 2.25 ל-1 בין תזרים המזומנים לבין החיובים הקבועים, כפי שנתונים אלו באו לידי ביטוי בדוחות הכספיים בשנה הפיסקלית שקדמה למועד נטילת החוב (Fixed Charge Coverage Ratio);
3. יחס חוב נטו ל EBITDAX (להלן: "יחס המינוף") נמוך מ 1.3.

בכפוף לעמידה באמור יכולה איתקה לחלק בעיקר כדלהלן:

- א. סכום מצטבר בסך של 100 מיליון דולר לשנה; או
- ב. במידה ויחס המינוף נמוך מ 0.6, חלוקת 50% מהרווח התזרימי נטו במאוחד שנצמח מהרבעון שקדם למועד נטילת החוב ועד לרבעון האחרון שקדם למועד החלוקה; או
- ג. במידה ואיתקה תנפיק לציבור מעל 25% מהון המניות שלה - תוכל לחלק 50% מהרווח התזרימי נטו במאוחד שנצמח מהרבעון שקדם למועד נטילת החוב ועד לרבעון האחרון שקדם למועד החלוקה.

עם זאת, המגבלות האמורות לא יחולו כל עוד: (1) לא מתרחש אירוע הפרה של תנאי אגרות החוב; ו (2) אגרות החוב של איתקה ידורגו בדירוג Baa3 או גבוה מכך על-ידי Moody's, או בדירוג BBB או גבוה מכך על-ידי Standard & Poor's or Fitch. יובהר כי אם לאחר עליה בדירוג כאמור תחול ירידה אל מתחת לרף המתואר, המגבלות המתוארות להלן תחולנה בשנית.

ובנוסף:

- ד. במידה ואיתקה תנפיק לציבור מניות – תוכל לחלק 100% מתקבולי ההנפקה נטו; ובנוסף
- ה. במידה והשקעה מוגבלת כהגדרתה במסמכי ההנפקה תימכר, או תעשה בישות שתהפוך לאחת מחברות הבת המוגדרות במסמכי ההנפקה – תוכל איתקה לחלק 100% מתקבולי המכירה או ההשקעה, בהתאמה; ובנוסף
- ו. במידה ואיתקה תקבל דיבידנד מחלק מחברות הבת שלה כפי שהוגדרו במסמכי ההנפקה – תוכל לחלק 100% מהתקבולים, בתנאי שהתקבולים האמורים לא נכללו ברווח התזרימי נטו לאותה התקופה באופן אחר.
- לפרטים נוספים אודות מסגרת ה-RBL וסדרת אגרות החוב, ראו דוחות מיידיים מיום 20 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-119577), מיום 25 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-121629) ומיום 1 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-059845) אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה.
- ב. נכון ליום 30 ביוני 2021 ולמועד אישור הדוח, עומדת איתקה בהתניות שנקבעו בהסכמי מסגרת האשראי מבוססי עתודות (RBL) כדלקמן:
1. סך כלל המקורות גבוה מסך כלל השימושים הצפויים ב-12 החודשים הקרובים;
 2. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרת האשראי מבוססת עתודות למשך חיי הפרויקטיים לסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי מבוססת העתודות לא ירד מתחת ל- 1.15: 1. הערך האמור נכון ליום 30.6.2021 עמד על 3.02 וסמוך למועד אישור הדוח עמד על 2.06;
 3. היחס בין הערך הנוכחי הנקי של תזרימי המזומנים המובטחים תחת מסגרות האשראי למשך חיי מסגרת האשראי מבוססת העתודות לבין הסכום שנמשך תחת מסגרת האשראי לא ירד מתחת ל- 1.05: 1. הערך האמור נכון ליום 30.6.2021 עמד על 2.85 ונכון למועד אישור הדוח עמד על 2.38.
3. **להלן טבלאות הכוללות נתוני הפקה בקשר עם נכסי הנפט המפיקים באיתקה:**
- א. **להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בנכסי אזור Captain ברבעונים הראשון והשני של שנת 2021:**

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
-	-	1,890,285 bbl	-	-	1,801,559 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
-	-	71.6	-	-	58.0	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
-	-	15.2	-	-	17.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
-	-	56.5	-	-	41.0	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ב. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בפרויקט GSA ברבעונים הראשון והשני של שנת 2021:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
101,021 bbl	2,933 mcf	287,727 bbl	131,651 bbl	3,498 mcf	364,950 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
44.3	49.6	74.4	44.5	37.2	64.50	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
0.9	0.9	0.9	0.8	0.8	0.8	תמלוגים לצדדים שלישיים (כל תשלום שנגזר מתפוקת הנכס המפיק לרבות מההכנסה ברוטו מנכס הנפט) ממוצעים ששולמו ליחידת תפוקה (המשויכים למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
13.5	13.5	13.5	11.1	11.1	11.1	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
29.9	35.2	60.0	32.6	25.2	52.6	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ג. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה בקבוצת הנכסים בתפעול איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2021:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
13,516 bbl	1,415 mcf	391,278 bbl	61,819 bbl	4,264 mcf	650,680 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
47.7	42.1	64.5	47.7	39.8	64.5	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
41.1	41.1	41.1	19.4	19.4	19.4	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
6.5	0.9	23.4	28.2	20.4	45.1	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ד. להלן טבלה הכוללת נתוני הפקה המיוחסים לחלק החברה ביתר נכסי הנפט המפיקים של איתקה ברבעונים הראשון והשני של שנת 2021:

רבעון שני			רבעון ראשון			
קונדנסט	גז טבעי	נפט	קונדנסט	גז טבעי	נפט	
101,060 bbl	2,991 mcf	354,879 bbl	123,751 bbl	5,224 mcf	547,075 bbl	סה"כ תפוקה בתקופה
41.5	50.5	56.7	41.5	20.5	56.7	מחיר ממוצע ליחידת תפוקה (המשויך למחזיקי הזכויות ההוניות של החברה) (דולר ל-boe)
24.6	24.6	24.6	15.4	15.4	15.4	עלויות הפקה ממוצעות ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)
16.9	25.8	32.1	26.1	26.3	41.3	תקבולים נטו ממוצעים ליחידת תפוקה (דולר ל-boe)

ג. תחום מוצרי הדלק בישראל

1. בהתייחס לסעיף 1.9 לדוח התקופתי – תחום מוצרי הדלק בישראל

בהמשך לאמור בסעיף 1.9 לדוח התקופתי בעניין עסקה למכירת מניות "דלק" חברת הדלק הישראלית בע"מ (להלן: "דלק ישראל"), ללהב אל. אר. רילאסטייט בע"מ ולחברת ב.ג.מ בע"מ, ביום 23 ביוני 2021 הועברה לחברה יתרת התמורה הנדחית בסך 37.5 מיליוני ש"ח בהתאם לקבוע בהסכם המכר. לפרטים נוספים ראו דוח מידי של החברה מיום 23 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-105672) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

א. בהתייחס לסעיף 1.11 לדוח התקופתי – הון אנושי

לעניין סיום כהונתה של הגברת כרמית שרון אלרואי כדירקטורית בחברה, ראו דוח מידי של החברה מיום 31 במאי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-093078) אשר הפרטים המופיעים בו נכללים בזאת על דרך של הפנייה.

ב. בהתייחס לסעיף 1.14.9 ו-1.14.12 לדוח התקופתי – מימון

1. בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה לציבור 770,806,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה לה'), סדרת אגרות חוב חדשה, בתמורה כוללת (ברוטו) שהסתכמה לסך של כ- 774 מיליוני ש"ח ובהתאם לשרט נאמנות שנחתם עם משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"). לפרטים נוספים ראו דוחות מידיים של החברה מיום 23 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-105618) ו- (מס' אסמכתא: 2021-01-105834), מיום 27 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-107079), מיום 28 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-058702) מיום 29 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-124485) ומיום 1 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-059836) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. לפרטים נוספים אודות שטר הנאמנות, השלמת רישום השעבודים על פיו, וקבלת התמורה, ראו דוחות מידיים של החברה מיום 28 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-043978), מיום 6 ביולי 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-112782) ומיום 11 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-130326) אשר המידע המופיע בהם מובא בזאת בדרך של הפנייה. נכון למועד פרסום הדוח החברה עומדת בהתניות הפיננסיות הכלולות בשרט הנאמנות, לפרטים נוספים ראו ביאור 6 לדוחות הכספיים המאוחדים.

2. בהמשך לאמור בסעיף 1 לעיל, להלן טבלה עם פירוט אודות יתרת כמות היה"ש של השותפות המשועבדת סמוך למועד פרסום הדוח:

469,525,878	כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרות י"ג, י"ח, י"ט, כ"ב, ל"א, ל"ג ו- ל"ד)
153,334,217	כמות יה"ש משועבדות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה לה)
13,138,378	כמות יה"ש לא משועבדות (המוחזקות בעקיפין על ידי חברה המוחזקת 100% על ידי החברה) ¹⁵

ג. בהתייחס לסעיף 1.15.1 לדוח התקופתי - הלוואות וערבויות שנתנה החברה

בהמשך לאמור בסעיף ב.3 לחלק השלישי לדוח זה, אודות השלמת התקשרות להעמדת מסגרת ה-RBL וגיוס סדרת אגרות החוב, ביום 2 באוגוסט 2021 פרעה איתקה לחברה סך של 250 מליון דולר ארה"ב על חשבון הלוואת הבעלים.

ד. בהתייחס לסעיף 1.19 לדוח התקופתי - הליכים משפטיים

- ביום 16 ביולי 2021 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית בטענה להפרת חוק שוויון לזכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1988, ולהפרת תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013 (להלן: "חוק השוויון ותקנותיו"). הבקשה הוגשה בשם: "כל האנשים עם מוגבלות אשר נמנעה או צומצמה אפשרותם לקבל מידע מהמסמכים שהוגשו על-ידי המשיבה במסגרת דיווחיה במערכת המגנ"א והמא"ה, בשל היעדר הנגשת מסמכים הנ"ל לפי הוראות הדין, החל מיום 26.10.2017 ועד למועד הגשת התביעה הייצוגית לאחר אישורה". למיטב ידיעת החברה, הבקשה הוגשה כחלק מבקשות אישור רבות וזהות, שהוגשו באותה תקופה כנגד תאגידים מדווחים, באותן טענות ועילות. לטענת המבקש החברה מפרה את חוק השוויון ותקנותיו, נוכח העובדה כי דיווחי החברה המפורסמים במגנ"א ובמא"ה בפורמט PDF אינם מוגשים בהתאם לתקן שנקבע. סכום התביעה הינו על סך של 7.5 מיליון ש"ח. ההליך נמצא בשלב מקדמי וטרם הוגשה במסגרתו תשובה לבקשה.
- ביום 21 ביולי 2021 הגישה החברה תביעה בסך של כ- 31 מליון ש"ח נגד החברה המאוחדת לתיירות בע"מ אשר מכרה לחברה את המקרקעין בהרצליה בהם מצויים משרדי החברה כמפורט בסעיף 1.10(א) לדוח התקופתי ונגד דן חברה לתחבורה ציבורית בע"מ (הערבה בהתאם להסכם המכר) בגין, בין היתר, ליקויי בניה ופגמי איטום. ההליך נמצא בשלב מקדמי וטרם הוגש כתב הגנה מטעם הנתבעות.

קבוצת דלק בע"מ

תאריך: 25 באוגוסט 2021

שמות החותמים ותפקידם:

גבי לסט, יו"ר הדירקטוריון

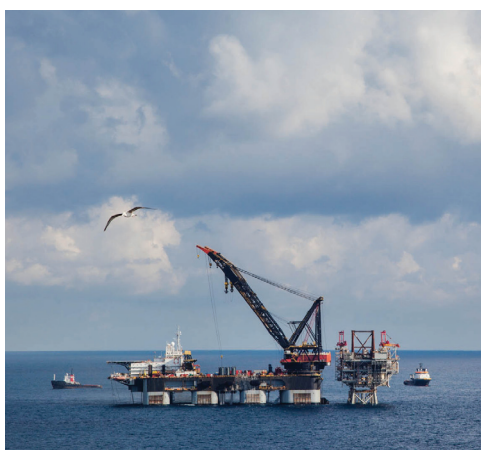
עידן וולס, מנכ"ל

¹⁵ לא כולל יה"ש של השותפות המוחזקות על ידי אבנר נפט וגז בע"מ אשר מוחזקת בשיעור של 50% על ידי דלק מערכות אנרגיה בע"מ (חברה המוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה).

פרק

בי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד



25 באוגוסט, 2021

ק ב ו צ ת ד ל ק ב ע " מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021

דירקטוריון קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה ו/או הקבוצה) מתכבד להגיש בזה את דוח הדירקטוריון של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021.

א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

1. תאור החברה וסביבתה העסקית

החברה פועלת בעיקר באמצעות חברות ותאגידיים מוחזקים בתחום חיפושי 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 והפיננסים בישראל (הפניקס) וכן הושלמה העסקה לרכישת נכסי נפט וגז מפיקים בים הצפוני.

הנתונים הכספיים ותוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעים, בין היתר, מן הנתונים הכספיים ומתוצאות הפעילות של התאגידיים המוחזקים על ידה וכן ממימוש או רכישה של החזקות על ידי החברה. תזרים המזומנים של החברה מושפע, בין היתר, מדיבידנדים המתקבלים מתאגידיים 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.

בדוחות הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2021 נכללת הפניית תשומת לב בדוח סקירה של רואה החשבון של החברה לאמור בבאור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים לרבות בדבר גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון החוזר של החברה (סולו), היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פרעונות) של החברה וחברות המטה, בעיקר למחזיקי אגרות החוב; וכן, תיקון שטר הנאמנות מיום 30 במאי 2021 לפיו נקבעו תנאים שונים וביניהם אבני דרך לגיוסי הון בסכומים שונים במהלך התקופות שהוגדרו, ועודכנה עילת דירוג לפיה דירוג אגרות החוב של החברה חייב לעמוד על (-BBB) לפחות במועדים הנקובים בטר, אשר יכולים להידחות אוטומטית כפוף לעמידה בתנאים נוספים, כאשר המועד הסופי (שלאחריו לא תבצע דחייה אוטומטית) בו הדירוג צריך לעמוד על (-BBB) הינו 31 במרס, 2022 (לפרטים נוספים אודות התיקון לשטר הנאמנות מיום 30 במאי 2021 - ראה באור 6' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים דירוג אגרות החוב של החברה הוא B.

כמפורט בבאור 1 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, 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 ו/או לפרוע הלוואות מחברות ושותפות מוחזקות.

בהתאם לתכונותיה ביצעה החברה במהלך הרבעון השני של שנת 2021 ולאחר תאריך המאזן מספר פעולות, אשר הכניסו לקופתה סכום במזומן של מעל ל-1.6 מיליארד ש"ח, כאשר המהותיות שבהן כללו הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה תמורת סך של כ-770 מיליוני ש"ח ופרעון הלוואות בעלים שהחברה העמידה לחברה בת בעבר בסך של כ-800 מיליוני ש"ח וזאת לאחר שחברת הבת השלימה הליך של מימון מחדש לחובותיה.

החברה פעלה בהצלחה ופועלת להמשך מימוש תוכניותיה העסקיות הכוללות השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות, לרבות גיוסי הון, מימושי נכסים והשקעות, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות, וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה השונות.

בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה מספר חלופות, במידה ואיזו מתוכניותיה העסקיות לתקופה הקרובה לא תצא לפועל ו/או לא תתממש במלואה, הכוללות, בין היתר, מימון ו/או מימוש נכסים נוספים העומדים לרשותה כגון: 100% ממניות איתקה, הלוואת מוכר הפניקס, מכירת נכס נדל"ן שבבעלותה וכן יכולת מוכחת לגיוס הון עצמי.

על בסיס ניסיון העבר, והיכולת המוכחת של החברה בגיוס המקורות הנדרשים לשם עמידה בהתחייבויותיה, שבאו לידי ביטוי גם במהלך השנה וחצי האחרונות (במהלך משבר הקורונה העולמי), החברה בדעה כי תוכניותיה סבירות וקיימים סיכויים טובים למימושן.

מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה, בין היתר, בצדדים שלישיים ו/או בתנאי שוק ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שהעיקרית שבהן היא העלאת דירוג אגרות החוב ל BBB מינוס שעשויה, ככל שלא יעלה הדירוג כאמור במועדים שנקבעו, להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, מעוררים ספקות 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 ביניים מאוחדים, 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. במקביל בוחנת השותפות הזדמנויות עסקיות שונות בעלות מאפיינים דומים לאלו בהם פעילה השותפות.
- ביום 4 במאי 2021 פנו השותף הכללי והנאמן לבית המשפט על מנת שיעשה שימוש בסמכותו לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות), ויורה על כינוס אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהנפיק הנאמן (להלן - יחידות ההשתתפות), בה יועלה לדיון אישור הסדר שעניינו הוא החלפת יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה New Med Energy Plc (להלן - New Med) שהתאגדה באנגליה ועתידה להחזיק במלוא זכויותיהם של הנאמן והשותף הכללי בשותפות (100%). מניותיה של New Med תירשמה למסחר מקביל בבורסת תל אביב ובבורסת לונדון. לפרטים נוספים ראה באור 3ג' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש אפריל 2021 הודיעה השותפות על חתימת מזכר הבנות בלתי מחייב למכירת זכויותיה בחזקות תמר ודלית. כנגד קבלת הזכויות בממכר ישלמו הרוכשים תמורה של עד 1.1 מיליארד דולר, שתכלול תמורה בלתי מותנית בסך של 1 מיליארד דולר ותמורה מותנית בסך של עד 100 מיליון דולר אשר תשולם בכפוף להתקיימות תנאים ויעדים מסוימים כפי שיוסכם בין הצדדים בהסכם המחייב. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, נמצאת השותפות בשלבים מתקדמים לחתימה על הסכם מכירה מחייב למכירת זכויותיה בחזקות תמר ודלית. לפרטים נוספים ראה באור 5ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תחום הנפט והגז באזור הים הצפוני

- פעילות הקבוצה בתחום זה מבוצעת באמצעות חברת Ithaca Energy Ltd. (להלן - איתקה), חברה בת בבעלות מלאה של הקבוצה אשר עוסקת בחיפוש, הפקה ומכירה של נפט וגז באזור הים הצפוני, מחזיקה בזכויות בנכסי נפט המצויים בים הצפוני בשטח המים הטריטוריאליים של בריטניה, ומשמשת כמפעיל (Operator) במרבית מהנכסים בבעלותה.
- בתקופת הדוח קיבלה איתקה אישור מרשות הגז והנפט המקומית והחלה בביצוע שלב שני בפיתוח מאגר Captain, תוך שימוש בפולימרים המיועדים להמריץ את הפקת הנפט מהמאגר. השלב השני כולל קידוח של עד ל-10 בארות נוספים ולשם כך גם הנחת צנרת תת ימית והרחבת מתקן ההפקה. יצוין כי הפרויקט הינו רב שנת, ועל פי התוכנית יאפשר להגדיל את ההפקה מהמאגר באופן משמעותי החל משנת 2024 למשך מספר שנים. בנוסף בתקופת הדוח הגישה איתקה בקשה לאישור תוכנית הפיתוח של מאגר Abigail הממוקם באיזור GSA. האישור צפוי להתקבל במהלך המחצית השנייה של שנת 2021. ההפקה מהמאגר צפויה להתחיל ברבעון השלישי של שנת 2022.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2021, החלה איתקה בביצוע אקספלורציה במאגר Fotla, הממוקם במרחק של כ-12 ק"מ מפלטפורמת Alba North. איתקה מחזיקה ב-60% מהזכויות במאגר וגם משמשת בו כמפעיל. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2021, בעקבות אינדיקציות לסימני פטרוליום בקידוח, השותפים בנכס הנפט קיבלו החלטה להגדיל את תקציב הקידוח בסך של כ-7.3 מיליון ליש"ט (כ-33 מיליון ש"ח) (במונחי 100%, מתוך זה חלקה של איתקה של 4.38 מיליון ליש"ט (כ-20 מיליון ש"ח), לצורך ביצוע קידוח הערכה ומבחנים נוספים.
- בנוסף איתקה מקדמת תוכנית פיתוח של מאגרים נוספים באיזור GSA וכן שוקלת הזדמנויות פיתוח נוספות של הפורטפוליו שנרכש בעסקת שברון.
- בחודש מאי 2021, חילקה איתקה דיבידנד בסך של כ-15 מיליון דולר.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי, 2021 השלימה איתקה את תהליך המימון מחדש אשר כלל התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת מסגרת אשראי וערבויות, מבוססת עתודות (להלן - מסגרת ה-RBL) בהיקף של 1.225 מיליארדי דולר ארה"ב אשר תיפרע בשנת 2026, וכן גיוס ביום 23 ביולי, 2021 סדרת אגרות חוב בהיקף של 625 מיליון דולר ארה"ב שיפרעו בשנת 2026 (להלן - סדרת אגרות החוב). שיעור הריבית הממוצע (Blended) של המימון הכולל (מסגרת ה-RBL, בהנחת ניצול מלוא המסגרת למשיכה ולמעט מסגרת הערבויות ובתוספת אגרות החוב) הינו כ-5.2% כפי שיפורט להלן.
- בסמוך לאחר השלמת המימון מחדש, פרעה איתקה לחברה סך של 250 מיליון דולר על חשבון הלוואת הבעלים שהעמידה החברה לאיתקה. בנוסף, תקבולי אגרות החוב, ביחד עם סכומים שנמשכו ממסגרת ה-RBL שימשו לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקיימת של איתקה בסך של כ-500 מיליון דולר ארה"ב, אשר היו אמורות להיפרע בשנת 2024 ולתשלום העלויות הקשורות למימון מחדש.
- ברבעון השני של שנת 2021, לאור התאוששות במחירי הנפט והגז, הכירה הקבוצה בביטול הפרשה לירידת ערך של נכסי הנפט והגז באיזור הים הצפוני (בעיקר בגין מאגרי GSA) בסכום של כ-102 מיליון דולר (כ-333 מיליון ש"ח) לפני השפעת המס (כ-61 מיליון דולר (כ-199 מיליון ש"ח) לאחר השפעת המס).
- לאחר השלמת המימון מחדש, כאמור לעיל, מקדמת החברה והנהלת איתקה ביצוע מהלך הוני באיתקה, לרבות בדרך של רישום למסחר של מניות איתקה בבורסה הראשית של לונדון במהלך שנת 2021. כחלק מהמהלך נבחנת גם אפשרות 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. ככל שתבוצע החלפה כאמור אזי בסמוך לאחר רישום מניות איתקה למסחר בלונדון, ככל שיצא לפועל, תפעל איתקה לרישום מקביל של מניות איתקה למסחר בבורסה בתל-אביב, בהתאם לכללי הרישום הכפול.

פעילויות אחרות

- **הלוואת מוכר - עסקה למכירת מניות הפניקס**
במסגרת ההסכם למכירת מניות הפניקס, העמידה החברה לרוכשת הלוואה נחותה שיתרתה ליום 30 ביוני 2021 הינה כ-236 מיליוני ש"ח (להלן - הלוואת מוכר), וזאת לאחר שבחודש אפריל 2021 פרעה הרוכשת סך של כ-35 מיליוני ש"ח מתוך יתרת הלוואה.

הלוואת המוכר, רכיבי התמורות המותנות וההתאמות תמורה אחרות נמדדים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן דרך רווח או הפסד. ליום 30 ביוני, 2021 מסתכם השווי ההוגן נטו של מכשירים אלו בכ-199 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2020 בכ-143 מיליוני ש"ח). לאור האמור, הכירה החברה בתקופת הדוח ברווח בסך של כ-90 מיליוני ש"ח אשר מוצג במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו".

דלק ישראל

- בשנת 2020 מכרה הקבוצה 70% ממניות דלק ישראל תמורת 525 מיליוני ש"ח, כאשר 75 מיליוני ש"ח מסכום זה היווה תמורה נדחית אשר תועבר לקבוצה על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני, 2021 כנגד 10% מהון המניות של דלק ישראל. בנוסף ניתנה לרוכשת אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל במחיר למניה הזהה למחיר שנקבע בעסקת המכירה. בתקופת הדוח העבירה הרוכשת לקבוצה את מלוא התמורה הנדחית כנגד העברה של 10% מהונה של דלק ישראל וכן מימשה את האופציה לרכישת 5% נוספים. סך התמורה שהתקבלה בקבוצה בתקופת הדוח בגין האמור הסתכמה בכ-112.5 מיליוני ש"ח. הרווח מהמימושים האמורים הסתכם בכ-10 מיליוני ש"ח והוא נכלל בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו.

בנוסף, בתקופת הדוח השלימה הקבוצה את מדידת שווי ההשקעה בדלק ישראל למועד מכירת השליטה (אוקטובר 2020), וכתוצאה מכך גדל הרווח ממימוש דלק ישראל בשנת 2020 בסך של כ-57 מיליוני ש"ח. תיקון הרווח כאמור נעשה בדרך של התאמה למפרע של מספרי השוואה לשנת 2020. לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מכירת קרקע בעכו

- בחודש מרס 2021 חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט, עם תנאים מפסיקים, למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS). עד למועד אישור הדוחות הכספיים התקבל מהרוכשת סך של כ-50 מיליוני ש"ח המוחזק בנאמנות בעבור הקבוצה ואשר יועבר לקבוצה בתוך יום עסקים אחד לאחר התקיימות התנאים המוגדרים בהסכם.

הנפקת מניות וכתבי אופציה

- במחצית הראשונה של שנת 2021 מומשו 378,999 כתבי אופציה (סדרה 10) ל-378,999 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכן 119,203 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-119,203 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-9 מיליוני ש"ח. בנוסף פקע 1 כתב אופציה (סדרה 10). ליום 30 ביוני, 2021 ובסמוך למועד אשור הדוחות הכספיים, יתרת כתבי האופציות במחזור הינה 502,758 כתבי אופציה (סדרה 11) ו-259,792 כתבי אופציה (סדרה 12).
- בחודש אפריל 2021, הנפיקה החברה 63,400 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-10 מיליוני ש"ח.
- לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2021, הנפיקה החברה 274,264 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (189,064 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לציבור ו-85,200 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהנפקה פרטית), וכן 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) לציבור. כל כתב אופציה (סדרה 13) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 5 באוגוסט, 2022 בתמורה לתשלום תוספת מימוש (מותאמת לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 300 ש"ח לכתב אופציה. התמורה מההנפקה (לפני הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ-50 מיליוני ש"ח.
- בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר הנפקות המניות וכתבי האופציה וכן מימוש כתבי האופציה, כאמור לעיל, מסתכם הון המניות המונפק והנפרע של החברה ל-17,995,583 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

הנפקת אגרות חוב

בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה 770,806,000 ש"ח ערך נקוב מסדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) בתמורה לסך של כ-770 מיליוני ש"ח. (כ-764 מיליוני ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 7.2% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר, 2023. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לה' שיעבדה הקבוצה יחידות השתתפות של דלק קידוחים ביחס של 1:1. בנוסף, התחייבה החברה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות. לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים ונספח א' לדוח זה.

3. תוצאות הפעילות

(א) הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה בתקופת הדוח הסתכם בכ-581 מליוני ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-3,092 מליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בתקופה המקבילה אשתקד נבע בעיקרו כתוצאה מהפחתה חשבונאית שהקבוצה נאלצה לבצע בהחזקותיה באיתקה ברבעון הראשון של שנת 2020 לאור המשבר שפרץ בעולם בתחום האנרגיה בעקבות התפשטות נגיף הקורונה ולאור מלחמת המחירים בין רוסיה ומדינות המפרץ שחל באותה תקופה (יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2020 וכן בתקופת הדוח ביטלה הקבוצה חלק מירידת הערך האמורה). בנוסף, ברבעון השני של שנת 2020 הכירה הקבוצה בהפסד בסך של כ-235 מליוני ש"ח (לאחר השפעת מס) כתוצאה ממימוש ההשקעה במניות כהן פיתוח וכן הפסד בסך של כ-90 מליוני ש"ח (במחצית הראשונה של 2021) בגין השינוי בשווי ההוגן של הלוואות המוכר שניתנה לרוכשי הפניקס.

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

שנת (** 2020)	מחצית 1 (* 2020)	רבעון 2 (* 2020)	רבעון 1 (* 2020)	מחצית 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 1 2021	
326	147	11	136	325	159	166	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה ⁽¹⁾
375	139	102	37	159	18	141	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בים הצפוני ⁽²⁾
701	286	113	173	484	177	307	תרומת פעילויות נמשכות לפני פעילויות שהופסקו, רווחי הון ואחרים
(1,707)	(2,578)	(220)	(2,358)	212	212	-	ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט, מוניטין ואחרות בתחום הגז והנפט ⁽³⁾
(811)	(800)	(219)	(581)	(115)	(87)	(28)	הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים ⁽⁴⁾
(1,817)	(3,092)	(326)	(2,766)	581	302	279	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

(* סווג מחדש - ראה באורים ב'33/2) ו-ב'33/3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
(**) הותאם למפרע - ראה באור ב'33/1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

- לא כולל רווח או הפסד ממכירת נכסי נפט וגז ומשערוך סכומים לקבל זכות לקבלת תמלוגים מחזקות כריש ותנין וכן הפסד שהוכר בדוח רווח או הפסד מהתאמת יתרת ההשקעה בתמר פטרוליום לשווי הוגן בתקופה המקבילה אשתקד, אשר נכללו במסגרת סעיף הכנסות (הוצאות) מימון, מסים ואחרים.
- בתקופת הדוח לא כולל רווח כתוצאה מביטול ירידת הערך של נכסי גז ונפט (נטו ממס) בסך של כ-199 מליוני ש"ח (כ-61 מליוני דולר). בתקופה המקבילה אשתקד ובשנת 2020 לא כולל הפסד מירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין (נטו ממס) של כ-2,378 מליוני ש"ח (כ-667 מליוני דולר) וכ-1,397 מליוני ש"ח (כ-396 מליוני דולר), בהתאמה.
- בתקופת הדוח נכלל רווח מביטול הפרשה לירידת ערך בסך של כ-61 מליוני דולר (כ-199 מליוני ש"ח) בעיקר בגין GSA. בתקופה המקבילה נכלל בסעיף זה הפסד ממימוש ההשקעה בכהן פיתוח בסך של כ-235 מליוני ש"ח (לאחר השפעת מס) וכן הפסד מירידת ערך נכסי נפט וגז בים הצפוני כאמור בסעיף 2 לעיל.

(4) בתקופת הדוח כולל רווח בסך של כ-90 מיליוני ש"ח משינוי בשווי ההוגן של הלוואות מוכר שהועמדה לרוכשי הפניקס (בתקופה המקבילה הפסד של כ-90 מיליוני ש"ח ובשנת 2020 הפסד בסך של כ-23 מיליוני ש"ח). בתקופת המקבילה נכללה בסעיף זה שחיקת ערך של תיק ניירות ערך בסך של כ-210 מיליוני ש"ח (לשנת 2020 כ-194 מיליוני ש"ח). כמו כן בתקופה המקבילה, נכללו בסעיף זה תוצאות פעילות של תחנות כוח (לרבות הפרשה לירידת ערך) בסך של כ-174 מיליוני ש"ח וסך של כ-197 מיליוני ש"ח בשנת 2020.

בנוסף לכך, לאור איבוד השליטה בדלק ישראל, נכללו במסגרת סעיף זה חלקה של הקבוצה בתוצאות דלק ישראל (סך הרווח מפעילות דלק ישראל בתקופת הדוח הסתכם בכ-3 מיליוני ש"ח ובתקופה המקבילה ובשנת 2020 הסתכם בהפסד בסך של כ-159 מיליוני ש"ח ובכ-123 מיליוני ש"ח, בהתאמה). בנוסף, בסעיף זה נכלל בתקופת הדוח רווח ממימוש תמורה נדחית ואופציות שניתנו לרוכשי דלק ישראל בסך של כ-10 מיליוני ש"ח, ובשנת 2020 רווח מימוש מניות דלק ישראל ושערוך יתרת ההשקעה בסך של כ-131 מיליוני ש"ח.

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

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-3.7 מיליארד ש"ח, לעומת סך של כ-3.3 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כמפורט בטבלה שלהלן (מיליוני ש"ח):

שנת 2020		(*4-6/2020)	4-6/2021	(*1-6/2020)	1-6/2021	
2,667		498	786	1,172	1,564	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
4,052		971	959	2,190	2,085	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(48)		(17)	(1)	(30)	5	מגזרים אחרים כולל התאמות
6,671		1,452	1,744	3,332	3,654	סה"כ הכנסות

(* סווג מחדש, ראה באורים ב'3(2) ו-ב'3(3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ראה גם באור 11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

(ג) רווח (הפסד) תפעולי (מיליוני ש"ח):

שנת 2020		(*4-6/2020)	4-6/2021	(*1-6/2020)	1-6/2021	
705		4	515	411	1,007	פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה
(734)		340	545	(2,749)	927	פעילות פיתוח והפקת נכסי נפט וגז בים הצפוני
(65)		(27)	(8)	(38)	(11)	מגזרים אחרים כולל התאמות
(94)		317	1,052	(2,376)	1,923	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי

(* סווג מחדש, ראה באורים ב'3(2) ו-ב'3(3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ראה גם באור 11 לדוחות הכספיים המאוחדים - מידע בדבר מגזרי פעילות.

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

להלן פירוט חלק הקבוצה בתוצאות חברות כלולות עיקריות:

שנת 2020		4-6/2020	4-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	
2		-	-	2	-	IDE ^a
(26)		-	(4)	-	(8)	EMED
14		2	(1)	2	7	אחרות
(10)		2	(5)	4	(1)	סה"כ

(1) בחודש מרס 2020, מימשה הקבוצה את יתרת החזקותיה במניות IDE.

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

שנת 2020		(* 4-6/2020	4-6/2021	(* 1-6/2020	1-6/2021	
6,671		1,452	1,744	3,332	3,654	הכנסות
3,536		791	977	1,846	1,958	עלות ההכנסות
3,135		661	767	1,486	1,696	רווח גולמי
241		77	39	127	75	הוצאות הנהלה וכלליות
(15)		1	(5)	1	(1)	חלק הקבוצה ברווחי (בהפסדי) חברות כלולות תפעוליות, נטו
(2,973)		(268)	329	(3,736)	303	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(94)		317	1,052	(2,376)	1,923	רווח (הפסד) תפעולי
382		34	39	89	115	הכנסות מימון
(2,294)		(519)	(415)	(1,258)	(867)	הוצאות מימון
(2,006)		(168)	676	(3,545)	1,171	רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון, נטו
5		1	-	3	-	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(2,001)		(167)	676	(3,542)	1,171	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(406)		25	221	(955)	343	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(1,595)		(192)	455	(2,587)	828	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(** (158)		(86)	21	(401)	95	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
(1,753)		(278)	476	(2,988)	923	רווח נקי (הפסד)
						מיוחס ל -
(1,817)		(326)	302	(3,092)	581	בעלי מניות החברה
64		48	174	104	342	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(1,753)		(278)	476	(2,988)	923	

(* סווג מחדש - ראה באורים ב'3(2) ו-ב'3(3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(**) הותאם למפרע - ראה באור ב'3(1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

שנת 2020		(* 4-6/2020)	4-6/2021	(* 1-6/2020)	1-6/2021	
(** (1,753)		(278)	476	(2,988)	923	רווח נקי (הפסד)
						רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות (לאחר השפעת המס):
27		-	-	-	-	הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
(101)		10	14	(139)	86	רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-		(8)	-	1	-	רווח בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
28		13	-	28	-	העברה לרווח והפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
645		(201)	(389)	985	(614)	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(570)		(248)	70	(379)	77	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(594)		(232)	(223)	169	125	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ (***)
(2)		-	-	(2)	-	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
(567)		(666)	(528)	663	(326)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(2,320)		(944)	(52)	(2,325)	597	סה"כ רווח (הפסד) כולל
						מיוחס ל:
(2,091)		(963)	(149)	(2,442)	181	בעלי מניות החברה
(229)		19	97	117	416	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,320)		(944)	(52)	(2,325)	597	

(* סווג מחדש - ראה באורים ב3/2) ו-ב3/3) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(**) הותאם למפרע - ראה באור ב3/1) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(***) לקבוצה השקעות מהותיות בחברות ובשותפות מוחזקות שמטבע הפעילות שלהן אינו השקל (בעיקר 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 עליה בשער החליפין של הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-1.4% לעומת עליה של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

4. המצב הכספי

סך נכסי הקבוצה ליום 30 ביוני, 2021 הסתכם בכ-35.8 מיליארדי ש"ח לעומת יתרה של כ-34.4 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. יצוין כי מתוך הסכומים האמורים סך של כ-4 מיליארדי ש"ח לימים 30 ביוני 2021 ו-31 בדצמבר 2020 מוצגים במסגרת נכסים מוחזקים למכירה והם כוללים בעיקר נכסים המיוחסים לזכויות הקבוצה בפרויקט תמר.

להלן השינויים העיקריים בנכסים וההתחייבויות כפי שנכללו בדוחות המאוחדים ליום 30 ביוני, 2021 לעומת 31 בדצמבר, 2020:

מזומנים ושווי מזומנים והשקעות לזמן קצר

ליום 30 ביוני, 2021 לקבוצה יתרת מזומנים והשקעות לזמן קצר בסך של כ-2.1 מיליארדי ש"ח המורכבים בעיקר מיתרות בסך של כ-0.6 מיליארדי ש"ח בחברה ובחברות המטה וכ-1.4 מיליארדי ש"ח בדלק קידוחים.

סך הנכסים השוטפים והנכסים הלא שוטפים

סך הנכסים השוטפים (למעט מזומנים והשקעות לזמן קצר), ללא נכסים מוחזקים למכירה, הסתכמו ליום 30 ביוני 2021 בכ-1.6 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-1.5 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020.

ליום 30 ביוני, 2021 הסתכמו הנכסים הלא שוטפים של הקבוצה, בדומה לסך נכסים הלא שוטפים ליום 31 בדצמבר 2020, בכ-28.1 מיליארדי ש"ח.

יתרת התחייבויות לזמן קצר וארוך

סך ההתחייבויות הפיננסיות (לתאגידים בנקאיים ואחרים ולמחזיקי אגרות חוב ואגרות חוב להמרה) הסתכמו ליום 30 ביוני, 2021 בכ-20 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-18.3 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2020. העלייה נובעת בעיקר מהצגת אגרות חוב שהונפקו למימון פרויקט תמר (תמר בונד) בסך של כ-2 מיליארדי ש"ח במסגרת סעיף חלויות שוטפות ושל אגרות חוב ואגרות חוב חלף הצגתן במסגרת התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה, וזאת לאור מתווה העסקה המתוכנן למימוש זכויות במאגר תמר.

תביעות תלויות

רואי החשבון של החברה מפנים בחוות דעתם שלהם על הדוחות הכספיים את תשומת הלב לתביעות משפטיות כנגד חברות הקבוצה, לפרטים ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מידע נוסף

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

5. מקורות המימון ונזילות

להלן החוב הפיננסי, נטו של החברה וחברות המטה ליום 30 ביוני, 2021⁽¹⁾:

מליוני ש"ח	
	התחייבויות
	אגרות חוב
(5,506)	הלוואה מחברת הבת (*)
(259)	הלוואות מבנקים ומאחרים
(269)	התחייבויות אחרות
(283)	סה"כ התחייבויות
(6,317)	
	נכסים
	מזומנים ופקדונות
56	פקדונות והשקעות בניירות ערך מוגבלים
200	פקדון בחשבון נאמן אגרות חוב
515	הלוואות (**)
1,240	חייבים אחרים
52	מניות אוצר (***)
128	סה"כ נכסים
2,191	
(4,126)	חוב פיננסי, נטו

(*) בחודש אוקטובר 2020 הושלם הליך הנפקת אגרות חוב למשקיעים מסווגים זרים וישראלים בהיקף של כ-180 מליוני דולר (לפני כריות בטחון לטובת תשלומי ריבית והוצאות הנפקה) על-ידי דלק תמלוג על לוייתן בע"מ (להלן - המנפיקה), חברה בת (100%) של דלק אנרגיה, אשר הובטחה בשעבוד של זכויות לקבלת תמלוגי על מפרויקט לווייתן שהועברו לבעלות המנפיקה, לפרטים נוספים ראה באור 12יב' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020.

(**) להלן הרכב הלוואות שניתנו ליום 30 ביוני, 2021:

הלווה	סכום הלוואות (מליוני ש"ח)
הלוואות לאיתקה (1)	913
הלוואת מוכר - עסקת הפניקס	199
אחרים	128
סה"כ	1,240

(1) לאחר תאריך המאזן, פרעה איתקה 250 מליוני דולר מהלוואת הבעלים, לפרטים נוספים ראה באור 5י'ד.

(**) ליום 30 ביוני, 2021 ולמועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים 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.

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

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

בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2021 מתקיימים סימני האזהרה הבאים: (1) דוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים למועד הדוחות כולל הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים בהמשך קיומה של החברה כעסק חי; (2) גרעון בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים, ודירקטוריון החברה לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד.

הנהלת החברה הציגה בפני דירקטוריון החברה את כלל המקורות שהתקבלו עד בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים וכלל המקורות החזויים אשר יהיו עשויים לשמש את החברה וחברות המטה על מנת לעמוד בהתחייבויותיה בשנתיים הקרובות ובכלל זאת, את תקבולי החברה החזויים מחלוקות רווחים ודיבידנדים משותפות וחברות מוחזקות, יתרת המזומנים של החברה המיועדים לפעילות השוטפת ולפרעון התחייבויותיה, תכנית לגיוס כספים, לרבות, באמצעות ביצוע מהלך הוני בחברות המוחזקות על ידה, מימוש נכסים אחרים, מימון כנגד יחידות השתתפות של דלק קידוחים וגיוסי הון.

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.

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

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

מ- 01/01/2023 עד 30/6/2023	2022	מ- 01/07/2021 עד 31/12/2021	הנחות	
261	280	569	1	יתרת פתיחה של מזומנים
				תקבולים
139	139	-	2	חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים
-	-	805	3	פרעון הלוואת בעלים - התקבל במזומן
-	19	38	4	חלוקות דיבידנדים חזויות מדלק ישראל
139	158	843		סה"כ דיבידנדים ממוחזקות
-	-	190	5	מימוש נכס נדל"ן - עכו
753	-	-	5	מימוש נכסים אחרים
-	-	19	5	מימוש נכסי נדל"ן
-	74	123	6	גיוס הון - מניות החברה
4	4	-	-	תקבולים אחרים
-	-	648	7	מהלך הוני באיתקה
757	78	980		סה"כ תקבולים אחרים
-	-	254	8	מימון כנגד שעבוד יחידות דלק קידוחים - התקבל במזומן
-	395	-	8	מימון כנגד שעבוד יחידות דלק קידוחים
-	395	254		סה"כ הלוואות וגיוס נוסף
896	631	2,077		סה"כ תקבולים
				תשלומים
736	1,787	572	9	תשלומי קרן אגרות חוב
101	253	158	9	תשלומי ריבית אגרות חוב
14	16	6	10	תשלומי ריבית הלוואות מבנקים והתחייבויות אחרות
851	2,056	736		סה"כ תשלומי חוב (קרן וריבית)
49	130	94	11	תשלומים אחרים
49	130	94		סה"כ תשלומים אחרים
-	(1,536)	1,536	12	העברה לחשבון המשועבד לטובת נאמן אג"ח
900	650	2,366		סה"כ תשלומים
257	261	280		יתרת סגירה של מזומנים

הנחות לתזרים מזומנים חזוי לתקופה מיום 1 ביולי 2021 ועד ליום 30 ביוני 2023

הנחות כלליות

- נתונים דולריים תורגמו לפי שער חליפין של $1\$ = 3.24$ ש"ח.
- אגרות חוב והלוואות צמודות למדד הידוע ביום 30 ביוני 2021.
- דוח תזרים המזומנים החזוי להלן לא לוקח בחשבון את יתרת המזומנים המוגבלים ומועד שחרורם החזוי לחברה. יתרות הפקדונות והשקעה בניירות ערך סחירים המשועבדים של החברה וחברות המטה בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים מסתכמות בכ-174 מליוני ש"ח.

הנחות לסעיפים בתזרים המזומנים החזוי

- 1. יתרת פתיחה של מזומנים
היתרה כוללת את יתרות מזומן ופקדונות בבנקים.
- 2. חלוקות רווחים חזויות מדלק קידוחים
ההערכות הן כי דלק קידוחים תחלק כ-80 מליוני דולר בגין שנת 2021 בתחילת שנת 2022 וכן כ-80 מליוני דולר נוספים, בגין שנת 2022, בתחילת שנת 2023. 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) בגין היחידות יהיו משועבדות.
- 3. פרעון הלוואות בעלים
בחודש אוגוסט 2021 פרעה איתקה הלוואות בעלים בסך של כ-250 מליוני דולר (כ-805 מליוני ש"ח).
- 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-38 מליוני ש"ח במהלך שנת 2021 וכ-19 מליוני 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 נכסי נדל"ן ונכסים אחרים
מימוש נדל"ן להשקעה בעכו - בהתאם להסכם שנחתם למכירת נדל"ן להשקעה בעכו מחודש מרס 2021, צפויה הקבוצה לקבל את יתרת התמורה בסך של כ-190 מליוני ש"ח (כ-10 מליוני ש"ח התקבלו בחודש ינואר 2021).
מימוש נכסי נדל"ן - בהתאם להסכמים שנחתמו למכירת 2 תחנות דלקים בבעלות החברה צפוי להתקבל כ-19 מליוני ש"ח.
מימוש נכסים אחרים - סעיף זה כולל את הערכות הקבוצה כי בתקופת התזרים המוצג תפעל הקבוצה למימוש החזקותיה בדלק תמלוג על לוויתן בע"מ ומניות דלק ישראל, כולן או חלקן בהתאם לצרכי החברה.
- 6. גיוס הון - מניות של החברה
בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מחודש מאי 2021 לפעול לגיוס הון בסכום של 125 מליוני ש"ח נוספים במהלך שנת 2021 ו-75 מליוני ש"ח ברבעון הראשון של 2022 וזאת בהתאם לתיקון שטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב ממאי 2021. בחודש אוגוסט 2021 הנפיקה החברה מניות בסך של כ-49 מליוני ש"ח.

7. מהלך הוני באיתקה
 החברה פועלת להכנסת שותף ו/או למכירת חלק ממניות איתקה, לרבות בדרך של מכר אגב הנפקה, ו/או לגיוס כספים במנגנון של Pre-IPO של מניות איתקה ו/או הלוואה המירה למניות איתקה ו/או הצעה להחלפת אגרות חוב וולונטרית של החברה במניות איתקה, אגב הנפקה, ו/או הנפקת הון מניות ו/או שילוב של הפעולות האמורות בהיקף כולל של כ-200 מליוני דולר. לצורך כך, התקשרה החברה עם יועצי הנפקה, רואי חשבון ועורכי דין והיא נוקטת בפעולות הדרושות להכנה לקראת הנפקת איתקה כאמור.
8. מימון כנגד שעבוד יחידות השתתפות דלק קידוחים
 בכוונת החברה לפעול לגיוס מימון כנגד יחידות השתתפות וזאת בהתאם להוראות תיקון השטר שגיבשה החברה מול מחזיקי אגרות החוב בחודש יוני 2020, בתזרים החזוי האמור הניחה החברה כי פעולות אלו יניבו לה תזרים בסך כולל של כ-649 מליוני ש"ח (מתוך הסכום האמור כ-254 מליוני ש"ח התקבלו בחודש יולי 2021, הרחבת סדרה אגרות חוב ל"ה המובטחות בשעבוד ראשון על יחידות השתתפות של דלק קידוחים ביחס חוב לבטוחה של 100%), זאת בנוסף לאגרות חוב סדרה ל"ה שהנפיקה החברה בחודש יוני 2021 בהיקף של כ-518 מליוני ש"ח, אשר כלולים ביתרת הפתיחה.
9. תשלומי קרן וריבית אגרות חוב
 בהתאם ללוחות הסילוקין המקוריים של אגרות החוב של החברה וחברות המטה. יצוין כי, ריבית אגרות החוב הינה לאחר העלאת ריבית בשיעור של 0.25% בהתאם לתיקון השטר מחודש מאי 2021 וכוללת את הריבית על אגרות חוב סדרה ל"ה. לפרטים נוספים אודות ההסכמות עם מחזיקי אגרות החוב, ראה באור 6' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
10. תשלומי הלוואות מבנקים ואחרים, נטו
 הסעיף כולל תשלומי ריבית בגין הלוואות שהועמדו לחברה לרבות ההלוואות המתוארות בסעיף 8 לעיל.
11. תשלומים אחרים
 במסגרת סעיף זה נכללים תשלומי אגרות והיטלים, מסים, הוצאות הנהלה וכלליות, עלויות נטישה ותשלומים אחרים.
12. העברה לחשבון המשועבד לטובת נאמן אג"ח
 במסגרת סעיף זה נכללו סכומים שאותם נדרשת החברה להפקיד בחשבון נאמן אגרות החוב בהתאם לתיקון השטר מחודש מאי 2021 עבור תשלומי אגרות החוב (קרן וריבית) של רבעון ראשון 2022.
13. לא הובאו בחשבון אפשרויות מימוש של נכסים נוספים (חלף או בנוסף לגיוסי חוב על בסיסם) ובכלל זאת: מימוש נדל"ן, הלוואות מוכר בעסקת הפניקס ופעולות של מחזור החוב בשוק כתלות של תשואות אגרות החוב.
- אזהרה בגין מידע צופה פני עתיד - בתזרים המזומנים החזוי המצורף כללה החברה, הן ביחס לפעילותה והן ביחס לפעילות תאגידי המוחזקים על ידה, מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע כאמור כולל, בין היתר, את ההסתברות להתממשותם של תרחישים עסקיים רלבנטיים מהם צפויים תקבולים לחברה, לוחות הזמנים להתממשותם של תרחישים אלה; תוצאות פעילות; חלופות 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 התאגידי המוחזקים על ידה.**

6. ניתוח תוצאות הפעילות לפי תחומי פעילות

(א) והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

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

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

שנת 2020		4-6/2020	4-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	
2,667		498	786	1,172	1,564	הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים
1,619		280	515	744	1,014	רווח תפעולי (בנטרול ירידת ערך והפסד ממימוש נכסי נפט וגז)
(235)		(235)	-	(235)	-	הפסד מימוש נכסי נפט וגז
(679)		-	-	(57)	(7)	ירידת ערך נכסי נפט וגז
2,238		418	658	998	1,263	EBITDA
576		(183)	(138)	(368)	(269)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
117		(211)	174	(53)	340	רווח נקי (הפסד) מיוחס לבעלי מניות הקבוצה
8.2		1.4	1.7	3.4	3.4	מכירת גז ב-BCM מפרויקט תמר (*)
7.3		1.5	2.8	3.1	5.5	מכירת גז ב-BCM מפרויקט לויתן (*)
15.5		2.9	4.5	6.5	8.9	סה"כ מכירת גז ב-BCM (*)
944		141	292	354	585	מכירות קונדנסט ב- אלפי חביות (**)

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

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

להלן ניתוח תוצאות פעילות של חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה

בתקופת הדוח הסתכמו תוצאות פעילות חיפושי נפט וגז בישראל וסביבתה ברווח נקי של כ-340 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-53 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, נבעה בעיקר מגידול ממכירות גז טבעי ממאגר לווייתן. ההפסד בתקופה המקבילה נובע בעיקר מהפסד מימוש ההשקעה בחברת כהן פיתוח בסך של כ-235 מיליוני ש"ח (לאחר השפעת מס).

הכנסות ממכירת גז בניכוי תמלוגים

בתקופת הדוח נכללו הכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים בסך של כ-1,564 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-1,172 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן מסך של כ-3.1 BCM בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ-5.5 BCM בתקופת הדוח.

ההכנסות ממכירת גז ונפט בניכוי תמלוגים ברבעון השני של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ-786 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-498 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מהגידול בכמויות הגז הטבעי אשר נמכרו ממאגר לווייתן.

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

בתקופת הדוח הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-1,014 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-744 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2021 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-515 מיליוני ש"ח לעומת סך של 280 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. העלייה ברווח התפעולי נובעת בעיקר מגידול בהפקה ממאגר לווייתן, כמתואר לעיל.

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

בתקופת הדוח הסתכם סעיף בהוצאות מימון, נטו, בסך של כ-269 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להוצאות מימון, נטו בסך של כ-368 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהשפעת שער החליפין הממוצע לתקופת הדוח אשר נמוך יותר משער החליפין הממוצע לתקופה המקבילה אשתקד וכן מקיטון בהוצאות המימון בשותפות אשר נבע בעיקר מהנפקת אגרות חוב לווייתן בוגד במקביל לפירעון ההתחייבויות לתאגידים בנקאיים בקשר עם פרויקט לווייתן וכן מפרעון קרן 2020 של אגרות חוב תמר בוגד, הפעולות כאמור בוצעו במחצית השניה של שנת 2020. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו הכנסות משערוך תמורה מותנית בקשר עם חזקות כריש ותנין אשר הסתכמו לסך של כ-57 מיליוני ש"ח לעומת הכנסות משערוך בסך של כ-40 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח.

הוצאות מימון, נטו, ברבעון השני של שנת 2021 הסתכמו לסך של כ-138 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-183 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון בעלויות המימון נובע בעיקר מהסיבות המתוארות לעיל.

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

שנת 2020	4-6/2020	4-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	
1,256	126	403	423	804	רווח נקי מהדוחות הכספיים של דלק קידוחים
(*)	54.7%	54.7%	(*)	54.7%	אחוז אחזקה משורשר
702	69	221	247	440	חלק הקבוצה
(132)	(24)	(33)	(32)	(66)	מסים על ההכנסה
32	5	10	18	19	הכנסות מתמלוג על
(4)	(1)	-	(3)	-	תוצאות ישרה בים תטיס (4.44%) אחזקה
(47)	(10)	(9)	(22)	(18)	הפחתת עלות (** עודפי
(29)	(2)	(10)	(3)	(17)	הוצאות הנהלה וכלליות
(76)	(13)	(5)	(23)	(11)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(329)	(235)	-	(235)	(7)	הכנסות (הוצאות) אחרות
117	(211)	174	(53)	340	תרומה לרווח הנקי מפעילות חיפושי והפקת נפט וגז

(* בחודש מרס 2020, שיעור ההחזקה המשורשר של החברה בדלק קידוחים ירד לכ- 54.7% (עד לחודש מרס 2020 עמד שיעור ההחזקה על כ- 59.7%).

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

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה, ראה באורים 3, 5, 8 ו-11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(ב) פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני

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

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

מאזן

31 בדצמבר, 2020	30 ביוני, 2021	(במליוני דולר ארה"ב)
1	8	מזומנים ושווי מזומנים
244	276	נכסים שוטפים אחרים
2,513	2,508	השקעות בחיפושים והפקה של נפט וגז
665	675	נכסים אחרים (בעיקר מסים נדחים)
767	767	מוניטין
4,190	4,234	סך נכסים
335	582	התחייבויות שוטפות (ספקים, זכאים ואחרים)
1,187	992	הלוואות מבנקים (RBL) ואגרות חוב
271	280	הלוואה מקבוצת דלק
1,500	1,554	התחייבויות אחרות לזמן ארוך (בעיקר התחייבות לסילוק נכסים)
897	826	הון המיוחס לבעלי מניות איתקה
4,190	4,234	סך התחייבויות והון

דוח רווח או הפסד

שנת 2020		4-6/2020	4-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	(במליוני דולר ארה"ב)
1,176		276	294	624	639	הכנסות ממכירת נפט וגז
(421)		(91)	(103)	(203)	(206)	עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי)
(346)		(80)	(88)	(197)	(193)	הוצאות פחת
(2)		7	(33)	(6)	(48)	שינוי במלאי נפט וגז
407		112	70	218	192	רווח גולמי
(518)		-	102	(966)	102	ביטול ירידת ערך (ירידת ערך) נכסי גז ונפט ומוניטין
(38)		(14)	(4)	(18)	(9)	הוצאות אחרות, נטו
(221)		(57)	(43)	(125)	(89)	הוצאות מימון, נטו
(370)		41	125	(891)	196	רווח (הפסד) לפני מסים
84		(12)	(59)	265	(87)	הטבת מס (הוצאות מס)
(286)		29	66	(626)	109	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות איתקה
24,250		6,404	4,365	13,244	10,215	תפוקה בשנת הדוח של שווה ערך חביות נפט (באלפים) (KBoe)
66		70.4	48.0	72.8	56.4	תפוקה ממוצעת של שווה ערך חביות נפט ליום (באלפים) (KBoed)

EBITDAX והתאמה לרווח הנקי

שנת 2020	4-6/2020	4-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	מליוני דולר ארה"ב
1,144	278	243	610	564	הכנסות, נטו (*)
(389)	(85)	(86)	(192)	(180)	עלויות תפעוליות (OPEX)
(10)	(15)	-	(19)	(6)	הוצאות הנהלה, כלליות, הפרשי שער ואחרות
745	178	157	399	378	EBITDAX
(21)	-	-	-	-	עלויות חד פעמיות במזומן
(346)	(80)	(88)	(197)	(193)	פחת והפחתות
(518)	-	102	(966)	102	ירידת ערך נכסי גז ונפט ומוניטין
3	1	-	(6)	8	הכנסות (הוצאות) אחרות שלא במזומן
(233)	(58)	(46)	(121)	(99)	עלויות מימון, נטו, ללא תוצאות עסקאות גידור
84	(12)	(59)	265	(87)	הטבת (הוצאות) מס
(286)	29	66	(626)	109	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

הכנסות

ההכנסות של איתקה בתקופת הדוח הסתכמו בכ-639 מיליוני דולר לעומת הכנסות בסך של כ-624 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד והרכבן הינו כדלקמן:

שנת 2020		4-6/2020	4-6/2021	1-6/2020	1-6/2021	הכנסות ממכירות (מיליוני דולר ארה"ב)
585		113	248	315	471	נפט
172		22	59	73	146	גז טבעי
36		4	7	17	21	Natural Gas Liquids
10		1	7	2	14	הכנסות אחרות
373		136	(27)	217	(13)	רווח (הפסד) בגין עסקאות
1,176		276	294	624	639	סה"כ

התפוקה בתקופת הדוח הסתכמה לכ-10.2 מיליוני חביות (בממוצע כ-56.4 אלף חביות ליום) לעומת כ-13.2 מיליוני חביות (בממוצע כ-72.8 אלפי חביות ליום) בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי ברבעון השני של שנת 2021 חלה ירידה בייצור עקב ביצוע עבודות תחזוקה נרחבות ברשת ההולכה FORTIES PIPELINE שנסגרה למספר שבועות וכן עבודות תחזוקה במספר מאגרים שנדחו משנת 2020 לשנת 2021 בעקבות מגיפת הקורונה. עבודות תחזוקה אלו גרמו לירידה בתפוקה בתקופת הדוח וברבעון הנוכחי לעומת התקופות המקבילות אשתקד. ירידה זו בתפוקה קוזה חלקית על ידי תפוקה של שדה Vorlich, אשר ההפקה ממנו החלה בחודש נובמבר 2020.

בתקופת הדוח חלה עליה במחירי הגז והנפט. מחיר מכירת הנפט עלה במחצית הראשונה של 2021 לכ-65 דולר לחבית, בהשוואה ל-44 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד, ומחיר מכירת הגז עלה ל-57 פני ליחידת חום לעומת 17 פני ליחידת חום בתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, ההשפעה של עליית המחירים על סך הכנסותיה של איתקה הופחתה חלקית כתוצאה מעסקאות גידור על מחירי הגז והנפט, אותן מבצעת איתקה כחלק ממדיניות ניהול סיכונים שלה. השפעת עסקאות אלה על הכנסות איתקה הביאו לירידה בהכנסות בתקופת הדוח בסך של כ-13 מיליוני דולר לעומת תוספת להכנסות בסך של כ-217 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

עלות ההכנסות

עלות ההכנסות (לא כולל הוצאות פחת ותנועה במלאי) הסתכמה בתקופת הדוח בכ-206 מיליוני דולר לעומת סך של כ-203 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. עלות ההפקה הממוצעת לחבית הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ-18 דולר לחבית, לעומת 15 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בעלות ההפקה לחבית נובעת בעיקר מקיטון בהיקפי ההפקה בתקופת הדוח, כאמור לעיל.

פחת והפחתות בתקופת הדוח הסתכמו בכ-193 מיליוני דולר לעומת כ-197 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר הפחת לחבית גדל בתקופת הדוח ל-20 דולר לחבית לעומת 16 דולר לחבית בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בפחת לחבית נובעת מרישום ירידת ערך נכסים במחצית הראשונה של 2020 אשר בוטלה בחלקה ברבעון הרביעי של שנת 2020.

ביטול ירידת ערך נכסי גז ונפט
ברבעון השני של שנת 2021, לאור התאוששות במחירי הנפט והגז, ביטלה הקבוצה חלק מירידת ערך אשר נרשמה ברבעון הראשון של שנת 2020 בגין נכסי הגז והנפט בים הצפוני, בסך של כ-102 מיליוני דולר לפני השפעת המס (כ-61 מיליוני דולר לאחר השפעת המס), וזאת בעיקר בגין מאגרי GSA.

הערכת שווי של מאגרי GSA מצורפת לדוח זה כנספח ג'.

עסקאות גידור על מחירי הנפט והגז
כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים שלה, איתקה מתקשרת בעסקאות גידור על מחירי הנפט והגז, בעיקר באמצעות עסקאות מסוג אופציות put ו-swap. ליום 30 ביוני, 2021 היו לאיתקה עסקאות גידור פתוחות על מחירי הנפט בהיקף של כ-11 מיליוני חביות במחיר מגודר ממוצע של כ-52 דולר לחבית, וכן עסקאות גידור פתוחות על מחירי הגז בהיקף של כ-338 מיליוני יחידות חום במחיר מגודר ממוצע של כ-44 פני ליחידת חום. שווי עסקאות הגידור האמורות ליום 30 ביוני, 2021 משקף התחייבות של כ-288 מיליוני דולר (כ-940 מיליוני ש"ח). יצוין כי נכון ליום 30 ביוני, 2021 איתקה גידרה מעל 75% מהתפוקה הצפויה עד סוף שנת 2021 וכן מעל 60% מהתפוקה הצפויה בשנת 2022.

הוצאות מימון, נטו
הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-89 מיליוני דולר לעומת סך כ-125 מיליוני דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעלויות המימון נובע בעיקר מירידה בהיקף ההלוואות. בנוסף בתקופה המקבילה אשתקד כללו הוצאות המימון הפסד משערוך מכשירים פיננסיים נגזרים בסך של כ-8 מיליוני דולר, אשר בתקופת הדוח הסתכם ברווח של כ-2 מיליוני דולר.

לפרטים נוספים בקשר עם פעילות חיפושי והפקת נפט וגז באיזור הים הצפוני, ראה באורים באורים 3, 5, 10 ו-11 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

(ג) פעילויות נוספות

דלק ישראל

בתקופת הדוח הסתכמה תרומת דלק ישראל לרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה (כולל רווח מימוש חלק מהתמורה הנדחית והאופציות כאמור בפרק 2 לעיל) בכ-13 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ב. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

ליזם	שער החליפין של הדולר של ארה"ב בש"ח	שער החליפין היציג של הלש"ט	מדד ידוע (בנקודות *)
30 ביוני 2021	3.260	4.518	101.49
30 ביוני 2020	3.466	4.254	99.99
31 בדצמבר 2020	3.215	4.392	100.09
שיעור השינוי בתקופה	%	%	%
1-6/2021	1.4	2.9	1.4
1-6/2020	0.3	(6.7)	(0.7)
רבעון 2, 2021	(2.2)	(1.5)	1.3
רבעון 2, 2020	(2.8)	(3.3)	(0.2)

(* מדד בסיס - ממוצע 2014).

ג. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

1. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בתקופת הדוח לא חלו שינויים באומדנים חשבונאיים קריטיים.

2. אירועים לאחר תאריך המאזן

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

ד. גילוי ייעודי למחזיקי אגרות חוב

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

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/6/2021	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/6/2021	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/6/2021	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 30 ביוני 2021	פרטי נאמן
יג'	3/2007	913	91	עד לרישום לבורסה - 5.1%+ לאחר הרישום - 4.6% החל מיום 1/6/2021 4.85%	מדד המחירים לצרכן	112	1	תשלום קרן וריבית במועדים 29/3 ו-29/9 בכל אחת מהשנים 2020-2021	113	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% החל מיום 1/6/2021 6.35%	מדד המחירים לצרכן	391	4	תשלום ריבית במועדים 30/4 ו-31/10 ותשלום קרן במועד 31/10 בכל אחת מהשנים 2020-2022	389	רזניק פז נבו ר.פ.נ נאמניות 2007 בע"מ, יד חרוצים 14 ת"א. טלפון: 03-6389200, אלעד סרקיס
יט'	11/2010	560	280	4.65% החל מיום 1/6/2021 4.90%	מדד המחירים לצרכן	301	2	תשלום ריבית במועדים 10/5 ו-10/11 ותשלום קרן במועד 10/11 בכל אחת מהשנים 2020-2022	295	הרמטיק קפיטל בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5544553, צורי גלילי.
כב'	6/2007	500	63	4.50% החל מיום 1/6/2021 4.75%	מדד המחירים לצרכן	76	-	תשלום קרן וריבית במועדים 30/6 ו-31/12 בכל אחת מהשנים 2020-2021	77	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	2,944	עד מועד הורדת הדירוג (22/3/20) - 4.3% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.3% החל מיום 1/6/2021 5.55%	ללא הצמדה	2,944	56	תשלום ריבית במועדים 20/8 ו-20/2 ותשלום קרן במועד 20/2 בכל אחת מהשנים 2020-2025	2,827	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% החל מיום 1/6/2021 4.05%	להמרה וללא הצמדה	705	13	תשלום ריבית במועדים 10/7 ו-10/1 בכל אחת מהשנים 2020-2022 תשלום קרן בתאריך 10/1/2022	699	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון
לד'	2/2018	521	480	עד מועד הורדת	ללא הצמדה	480	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו-1	438	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הירקון 113, ת"א. טלפון: 03-5274867, דן אבנון

סדרה	מועד הנפקה (לרבות הרחבות)	ע.ג. מקורי	יתרת ע.ג. ליום 30/6/2021	שיעור ריבית נקובה	תנאי הצמדה	יתרה בספרים ליום 30/6/2021	ריבית שנצברה בספרים ליום 30/6/2021	מועדי פרעון (קרן/ריבית)	שווי בורסה ליום 30 ביוני 2021	פרטי נאמן
				הדירוג (22/3/20) – 4.48% החל מיום 23/3/20 שיעור הריבית 5.48% החל מיום 1/6/2021 5.73%				31/12 ותשלום קרן במועד 31/12 (למעט ביום 31/12/2022) בכל אחת מהשנים 2020-2028		
לה' (*)	6/2021	518	518	7.2%	ללא הצמדה	518	-	תשלום ריבית במועדים 30/6 ו- 31/12 (תשלום ראשון ביום 31/12/21) ותשלומי קרן במועד 31/12 בכל אחת מהשנים 2023-2027	535	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, רחוב מנחם בגין 48, ת"א, טלפון: 03-6374335/4, ר"ח ועו"ד רמי קצב.

(*) לאחר תאריך המאזן, ביום 29 ביולי, 2021, הנפיקה החברה ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה לה' נוספים בדרך של הרחבת הסדרה.

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 שמיים 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)

- 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 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.
- בהתאם לתיקון שטר הנאמנות עם מחזיקי אגרות החוב של הסדרות יג', יח', יט', כ"ב, ל"א ו-ל"ג נוספה ריבית בשיעור של 0.25% החל מיום 1 ביוני 2021 וזאת עד למועד בו הדירוג של סדרות אגרות החוב האמורות יעלה ל- (BBB).

אמות מידה פיננסיות (אגרות חוב)

1. 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 הכספיים 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 בשערוכים 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 מיליארדי ש"ח. ליום 30 ביוני 2021 עומד ההון העצמי של החברה על סך 2.3 מיליארדי ש"ח.
 - עד למועד פרסום הדוחות הכספיים 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, שככל 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. ליום 30 ביוני 2021 עומד היחס האמור על כ-26%.

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 תקים לנאמנים ולמחזיקי אגרות החוב עילה לפירעון מיידי וזכות למימוש כל הבטחונות שניתנו לנאמנים.

- ביום 30 במאי, 2021 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון נוסף לשטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות. להלן עיקרי תיקון הנוסף לשטר:
- בחינת קובנט הדירוג, לפיו על דירוג אגרות החוב לעמוד על דירוג מינימאלי של (BBB), תדחה בשלב ראשון ליום 15 בספטמבר, 2021.
 - החברה התחייבה לעשות את מירב המאמצים להשלים את הנפקת איתקה עד ליום 15 בספטמבר, 2021 ולהעביר לנאמנים את הסכומים שיתקבלו מהנפקה כאמור.
 - ככל שהדירוג לא יעלה עד ליום 15 בספטמבר, 2021, קובנט הדירוג ידחה אוטומטית במספר פעימות עד ליום 31 במרס, 2022, ובלבד שהחברה תפקיד לחשבון הנאמנים את מלוא הסכומים הנדרשים לפירעונות קרן וריבית אגרות החוב ברבעון הראשון לשנת 2022 בארבע פעימות שוות (25% בכל פעם) בימים: 15 בספטמבר, 2021, 15 באוקטובר, 2021, 15 בנובמבר, 2021 ו-15 בדצמבר, 2021.
 - החברה התחייבה לגיוסי הון בהיקף של 125 מליוני ש"ח לפי החלוקה הבאה: 50 מליוני ש"ח עד ליום 5 באוגוסט, 2021, ו-75 מליוני ש"ח נוספים עד ליום 16 באוקטובר, 2021. החברה תבצע גיוס הון נוסף בהיקף של 75 מליוני ש"ח עד ליום 5 בינואר, 2022, ככל שדירוג אגרות החוב לא יעלה לדירוג מינימאלי של (BBB) עד ליום 5 בינואר, 2022. סך גיוסי ההון במצטבר יסתכמו לסך של 200 מליוני ש"ח

(מתוכם 75 מליוני ש"ח מותנים למקרה שלא תתבצע העלאת דירוג עד למועד האמור). בחודש אוגוסט 2021 גייסה החברה סך של 50 מליוני ש"ח.

- הריבית בגין אגרות החוב של החברה, מכל הסדרות, תעלה בשיעור שנתי של 0.25% החל מה- 1 ביוני, 2021 ועד להעלאת הדירוג ל- (BBB-).

לפרטים נוספים ראה באורים 'ב' ו- 'ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, וכן באור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020.

2. בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) שהתמורה הכוללת שלה הסתכמה לסך של כ-770 מליוני ש"ח. במסגרת שטר הנאמנות לאגרות החוב סדרה לה' התחייבה החברה כלהלן:

א. כל עוד אגרות החוב סדרה לה' לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא אם תיישם את אחת מבין החלופות הבאות: (1) קבלת הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרה לה', שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 ביוני, 2021 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.

ב. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ- 1,600 מליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 ביוני, 2021 הסתכם ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-2,312 מליוני ש"ח.

- החל ממועד ההנפקה ועד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 במרס, 2022 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%. ליום 30 ביוני 2021 מסתכם יחס זה בכ- 26%.

- ככל שההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1,650 מליוני ש"ח, או היחס של הון העצמי לסך המאזן סולו, כמפורט לעיל יפחת מ-13.5% במועדי הבדיקה עד למועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר 2021, או מ-16% במועדי הבדיקה הבאים, שיעור הריבית על אגרות החוב יגדל ב-0.25%.

ג. החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 1,200 מליוני ש"ח בעקבות החלוקה; (2) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (3) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי.

בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפירעון מיידי של אגרות החוב סדרה לה', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפירעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארעים נוספים.

להבטחת פרעון אגרות החוב שיעבדה הקבוצה 153,334,217 יחידות ההשתתפות של דלק קידוחים.

ה. מידע נוסף

1. עובדי החברה

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

בכבוד רב,

עידן וולס

מנכ"ל

גבריאל לסט

יו"ר הדירקטוריון

תאריך חתימה: 25 באוגוסט, 2021

נספח א' - לדוח הדירקטוריון

פריסת תשלומי קרן וריבית אגרות חוב² והלוואות מבנקים ואחרים של החברה וחברות מטה ליום 30 ביוני, 2021 (במליוני ש"ח):

סה"כ	2026 ואילך	2025	2024	2023	2022	1/7/2021- 31/12/2021		
5,506	528	874	874	874	1,783	572	קרן	אגרות חוב
792	64	64	114	164	237	149	ריבית	
106	-	-	106	-	-	-	קרן	הלוואות מבנקים ואחרים (*)
28	-	-	3	8	11	6	ריבית	
6,432	592	938	1,097	1,046	2,031	728	סה"כ	

(*) לא כולל התחייבות המירה.

² בניכוי אגרות חוב של החברה המוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות שותפות מוגבלת.

נספח ב' - לדוח הדירקטוריון

בהמשך לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים לשנת 2020 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:

Condensed Statement of Financial Position (Dollars in thousand)

	June 30 2021	June 30 2020*)	December 31 2020
	Unaudited		Audited
<u>Current assets</u>			
Cash and cash equivalents	187	-	3
Short-term investments	1,958	-	326
Royalties and other receivables	1,322	-	1,328
Total current assets	3,467	-	1,657
<u>Non-current assets</u>			
Long-term investments	16,925	-	19,613
Loan to controlling shareholder	79,317	-	76,334
Assets in respect of ORRI	194,833	-	197,704
Deferred Taxes	932	-	888
Total non-current assets	292,007	-	294,539
	295,474	-	296,196
<u>Current liabilities</u>			
Other payables	1,293	-	877
Total current liabilities	1,293	-	877
<u>Non-current liabilities</u>			
Debentures	170,699	-	169,001
Total non-current assets	170,699	-	169,001
<u>Equity</u>			
Share capital	295		295
Share premium	127,275		127,275
Retained earnings	(4,088)	-	(1,252)
Total equity	123,482	-	126,318
	295,474	-	296,196

*) The company's operations started at October 28 2020.

Condensed Statements of Comprehensive Income (Dollars in thousand)

	Six-month period ended June 30,		Three-month period ended June 30,		Year ended December 31,
	2021	2020*)	2021	2020*)	2020
	Unaudited		Unaudited		Audited
Revenue from overriding royalties	5,742	-	2,904	-	1,335
General and administrative expenses	424	-	224	-	203
Depletion	2,872	-	1,424	-	712
Operating profit	2,446	-	1,256	-	420
Financing expenses	(8,395)	-	(4,188)	-	(2,883)
Financing income	3,043	-	1,531	-	1,067
Loss before income tax	(2,906)	-	(1,401)	-	(1,396)
Tax benefit (Income tax)	70	-	(159)	-	144
Loss and total comprehensive loss	(2,836)	-	(1,560)	-	(1,252)

*) The company's operations started at 28 October, 2020.

Condensed Statements of Changes in Equity (Dollars in thousand)

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at January 1, 2021 (Audited)</u>	295	127,275	(1,252)	126,318
Total comprehensive Loss	-	-	(2,836)	(2,836)
<u>Balance as at June 30, 2021</u>	295	127,275	(4,088)	123,482

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at January 1, 2020 (Audited)</u>	*	-	-	*
Total comprehensive income (loss) **	-	-	-	-
<u>Balance as at June 30, 2020</u>	*	-	-	-

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at April 1, 2021 (Audited)</u>	295	127,275	(2,528)	125,042
Total comprehensive Loss	-	-	(1,560)	(1,560)
<u>Balance as at June 30, 2021</u>	295	127,275	(4,088)	123,482

* Less 1 thousand dollars.

***) The company's operations started at October 28 2020

Condensed Statements of Changes in Equity (Dollars in thousand)

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Unaudited			
<u>Balance as at April 1, 2020 (Audited)</u>	*	-	-	*
Total comprehensive income (loss) **	-	-	-	-
<u>Balance as at June 30, 2020</u>	*	-	-	-

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Total
	Audited			
<u>Balance as at January 1, 2020</u>	*	-	-	*
Total comprehensive Loss **	-	-	(1,252)	(1,252)
Overriding royalties	295	127,275	-	127,570
<u>Balance as at December 31, 2020</u>	295	127,275	(1,252)	126,318

* Less 1 thousand dollars.

***) The company's operations started at October 28 2020

Condensed Statements of Cash Flows (Dollars in thousand)

	Six-month period ended June 30,		Three-month period ended June 30,		For the year ended
	2021	2020*)	2021	2020*)	2020
	Unaudited		Unaudited		Audited
Cash Flows - Current Operations:					
Loss for the year	(2,836)	-	(1,560)	-	(1,252)
Adjustments for:					
Depletion and depreciation	4,482	-	2,226	-	1,252
Deferred Taxes	(44)	-	154	-	(888)
Increase in Long-term investments	(12)	-	(4)	-	-
Changes in assets and liabilities items:					
Decrease (increase) in trade and other receivables	6	-	111	-	(1,328)
Increase in loan to controlling shareholder	(3,024)	-	(1,520)	-	-
Increase (decrease) in trade and other payables	416	-	(3,150)	-	2,134
Net cash deriving used for current operations	(1,012)	-	(3,743)	-	(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	41	-	-	-	3,703
Long-term deposit in bank deposits	2,700	-	2,700	-	(20,900)
Short-term deposit in bank deposits	(1,632)	-	1,141	-	(326)
Net cash deriving from (used for) investment activity	1,109	-	3,841	-	(168,375)
Cash Flows - Financing Activity:					
Bond offering (net of issue costs)	87	-	87	-	168,460
Net cash deriving from financing activity	87	-	87	-	168,460
Increase in cash and cash equivalents	184	-	185	-	3
Cash and cash equivalents balance at the beginning of the period	3	-	2	-	-
Cash and cash equivalents balance at the end of the period	187	-	187	-	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	6,745	-	6,745	-	2,328

*) The company's operations started at October 28 2020

DKL Investment Limited

August 23, 2021

Valuation Services in Connection with estimating the Recoverable Amount of certain fields of Ithaca Energy Ltd as of June 30, 2021

Dear Mr. Polikar,

Pursuant to your request, Duff & Phelps, A Kroll Business operating as Kroll Advisory Ltd. (“Duff & Phelps”) had been engaged by DKL Investments Limited (“DKL”) to provide valuation services relating to the impairment test of Delek Group Ltd.’s (“Delek”) investment in Ithaca Energy Limited (“Ithaca” or the “Company”) for financial reporting purposes as of December 31, 2020. You have subsequently asked us to refresh our analysis for certain fields (the “Services”) as of June 30, 2021 and we summarise our findings in this letter report.

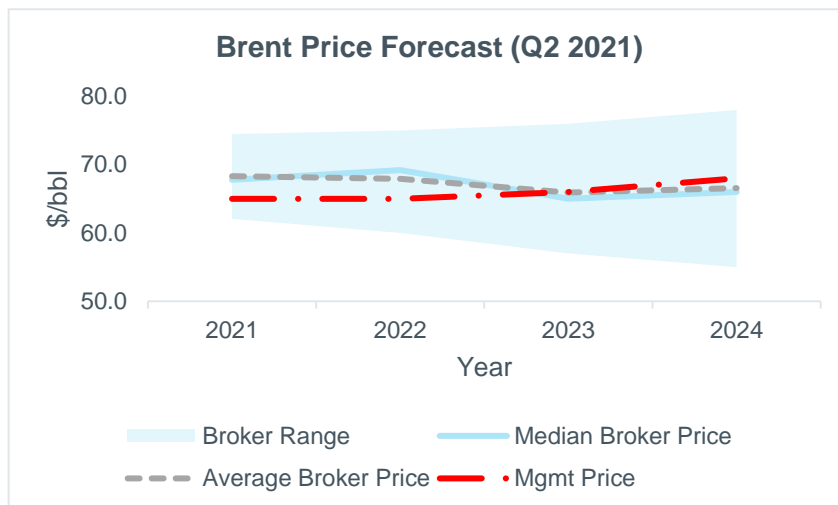
The objective of our analysis was to provide an estimate of the recoverable amount (“Recoverable Amount”) of certain oil fields within the Greater Stella Area (“GSA”) licenses held by Ithaca as of June 30, 2021 (the “Valuation Date”). The GSA assets are comprised of the Stella, Hurricane, Harrier, Vorlich, and Courageous discoveries. We understand that the results of our analysis will be used solely for the purpose of assisting the Delek’s management (“Management”) in their financial reporting and regulatory requirements.

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.

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 this letter to the financial statements. The full details of the terms of our engagement are included in our engagement letter dated January 22, 2021.

For the June 30, 2021 analysis Management did not prepare a complete new set of financial forecast but rather updated the price forecast to reflect the significant increase in oil prices observed since yearend 2020. Management also updated the projected capital expenditure (“Capex”) for certain fields as new information was obtained. All other assumptions of the financial forecast including the production profile remained unchanged from the yearend analysis and were deemed appropriate.

We have compared Management’s concluded (nominal) Brent oil price forecast against the forecasts provided by independent market participants and brokers as of the Valuation Date. 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.



Source: Bloomberg, D&P Analysis

We note that Capex projections have increased by approximately USD 31 million since the Q4 2020 analysis. This increase in the Capex projections consists of costs associated with the Stella field, specifically. Management indicated that these costs were driven by planned rectification of several pieces

of equipment, in order to ensure that they are fit for purpose as development goes ahead for several fields.

We have updated the weighted average cost of capital ("WACC") analysis as of the Valuation Date and have concluded on a WACC of 9.75 percent. This is unchanged from our analysis as of yearend. Please refer to Exhibit 7.0 for our detailed WACC calculations.

The table below summarises the Recoverable Amounts post tax for the five fields as at the Valuation Date. Detailed calculations are provided in Exhibits 2.0 through to 6.0.

Field Name	Post Tax Recoverable Amount
Stella	17,372
Harrier	157,449
Hurricane	66,751
Vorlich	151,846
Courageous	37,973
Total	431,392

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,

*Dutt & Phelps,
a Kroll Business*

Kroll Advisory Ltd.

By: Mathias Schumacher

Managing Director

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 (except for 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.

During 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.

<u>Exhibits:</u>	<u>Exhibit #</u>
Impairment Testing - Field Basis	
<i>GSA Fields Summary of Values</i>	Exhibit 1.0
GSA Field Cash Flows: Stella	Exhibit 2.0
GSA Field Cash Flows: Harrier	Exhibit 3.0
GSA Field Cash Flows: Hurricane	Exhibit 4.0
GSA Field Cash Flows: Vorlich	Exhibit 5.0
GSA Field Cash Flows: Courageous	Exhibit 6.0
Supporting Exhibits	
Weighted Average Cost of Capital	Exhibit 7.0
Brent Oil Price Forecast Benchmarking	Exhibit 8.0

Delek Group Ltd.

Exhibit 1.0

Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Valuation Date: June 30, 2021

GSA Fields Summary of Values

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

Field Name	Post Tax Field NPV
Stella	17,372
Harrier	157,449
Hurricane	66,751
Vorlich	151,846
Courageous	37,973
Total	431,392

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 4.0

Valuation Date: June 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Hurricane

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		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	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	
		Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
Hurricane	Notes:															
Net Production																
Oil (mdbl)		-	-	166	166	166	166	1,614	557	685	367	195	108	62	28	
NGL (mdbl)		-	-	7	7	7	7	64	27	115	64	34	17	9	4	
Gas (mboe)		-	-	37	37	37	37	351	150	632	355	184	96	50	21	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	211	211	211	211	2,030	735	1,431	786	413	222	121	53	
Net Revenue	(1)	-	-	12,717	12,714	12,710	12,707	118,806	43,681	77,574	43,480	23,698	13,138	7,492	3,413	
Net Opex	(1)	(0)	(0)	(1,568)	(1,568)	(1,568)	(1,568)	(22,317)	(11,581)	(15,901)	(9,548)	(8,032)	(6,632)	(4,967)	(2,365)	
Net Capex	(1)	(6,524)	(6,524)	(22,034)	(22,034)	(22,034)	(22,034)	-	(26,267)	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		(6,524)	(6,524)	(10,885)	(10,888)	(10,891)	(10,895)	96,489	5,833	61,672	33,932	15,665	6,506	2,524	1,047	
Discount Period		0.13	0.38	0.63	0.88	1.13	1.38	2.01	3.00	4.01	5.01	6.01	7.00	8.01	9.01	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		(6,448)	(6,372)	(10,389)	(10,154)	(9,924)	(9,697)	81,010	4,462	42,977	21,545	9,063	3,429	1,212	458	
	Notes:	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
Net Production																
Oil (mdbl)		11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mdbl)		1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	1,222	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	(1,025)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		197	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		10.01	11.00	12.01	13.01	14.01	15.00	16.01	17.01	18.01	19.00	20.01	21.01	22.01	23.00	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pre-Tax Field NPV		<u>111,252</u>														
Tax Rate:	(2)	<u>40.0%</u>														
Post-Tax Field NPV		<u>66,751</u>														

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 5.0

Valuation Date: June 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Vorlich

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

		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	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030
		Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Vorlich	Notes:														
Net Production															
Oil (mdbl)			416	416	185	185	185	359	195	115	72	48	33	23	15
NGL (mdbl)			62	62	58	58	58	215	185	143	110	85	65	50	34
Gas (mboe)			203	203	189	189	189	704	607	468	360	277	214	164	112
Total Net Production (mboe)	(1)		680	680	432	432	432	1,278	988	726	542	410	311	238	161
Net Revenue	(1)		41,258	41,248	24,632	24,626	24,621	24,615	61,331	46,840	34,408	26,013	20,038	15,487	12,097
Net Opex	(1)		(7,175)	(7,175)	(4,834)	(4,834)	(4,834)	(4,834)	(14,748)	(11,973)	(8,605)	(5,811)	(6,600)	(7,092)	(6,804)
Net Capex	(1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows			34,082	34,073	19,798	19,792	19,787	19,781	46,582	34,867	25,803	20,201	13,438	8,395	5,292
Discount Period			0.13	0.38	0.63	0.88	1.13	1.38	2.01	3.00	4.01	5.01	6.01	7.00	8.01
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%			33,685	33,283	18,896	18,457	18,029	17,606	39,110	26,673	17,981	12,827	7,774	4,426	2,541
	Notes:	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Net Production															
Oil (mdbl)			5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NGL (mdbl)			12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gas (mboe)			41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Production (mboe)	(1)		58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Revenue	(1)		3,094	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Opex	(1)		(2,112)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Capex	(1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Net Field Cash Flows			983	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Discount Period			10.01	11.00	12.01	13.01	14.01	15.00	16.01	17.01	18.01	19.00	20.01	21.01	22.01
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%			392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Tax Field NPV			<u>253,076</u>												
Tax Rate:	(2)		40.0%												
Post-Tax Field NPV			<u>151,846</u>												

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

Exhibit 6.0

Valuation Date: June 30, 2021

GSA Field Cash Flows: Courageous

Currency in USD Thousands (Unless otherwise noted)

	Notes:	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	01/01/2029 31/12/2029	01/01/2030 31/12/2030	
		Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
Courageous																
Net Production																
Oil (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	528	1,052	486	172	62	22	
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		-	-	-	-	-	-	-	-	282	723	663	518	406	318	
Total Net Production (mboe)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	810	1,775	1,149	691	467	340	
Net Revenue	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	47,217	103,867	64,900	36,908	24,149	17,315	
Net Opex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(10,559)	(23,947)	(17,393)	(11,983)	(11,283)	(12,293)	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	(24,513)	(40,173)	(15,472)	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		-	-	-	-	-	-	(24,513)	(40,173)	21,186	79,920	47,507	24,926	12,866	5,022	
Discount Period		0.13	0.38	0.63	0.88	1.13	1.38	2.01	3.00	4.01	5.01	6.01	7.00	8.01	9.01	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		-	-	-	-	-	-	(20,580)	(30,732)	14,763	50,745	27,485	13,139	6,178	2,197	
	Notes:	01/01/2031 31/12/2031	01/01/2032 31/12/2032	01/01/2033 31/12/2033	01/01/2034 31/12/2034	01/01/2035 31/12/2035	01/01/2036 31/12/2036	01/01/2037 31/12/2037	01/01/2038 31/12/2038	01/01/2039 31/12/2039	01/01/2040 31/12/2040	01/01/2041 31/12/2041	01/01/2042 31/12/2042	01/01/2043 31/12/2043	01/01/2044 31/12/2044	
		2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	
Net Production																
Oil (mdbl)		1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
NGL (mdbl)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Gas (mboe)		23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Production (mboe)	(1)	24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Revenue	(1)	1,238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Opex	(1)	(1,003)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Capex	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Net Field Cash Flows		235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Discount Period		10.01	11.00	12.01	13.01	14.01	15.00	16.01	17.01	18.01	19.00	20.01	21.01	22.01	23.00	
Present Value of Net Field Cash Flows @ 9.75%		94	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pre-Tax Field NPV		<u>63,289</u>														
Tax Rate:	(2)	40.0%														
Post-Tax Field NPV		<u>37,973</u>														

Notes:

(1) Forecasts as per Management

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

Delek Group Ltd.
Ithaca Energy Ltd. Impairment Testing

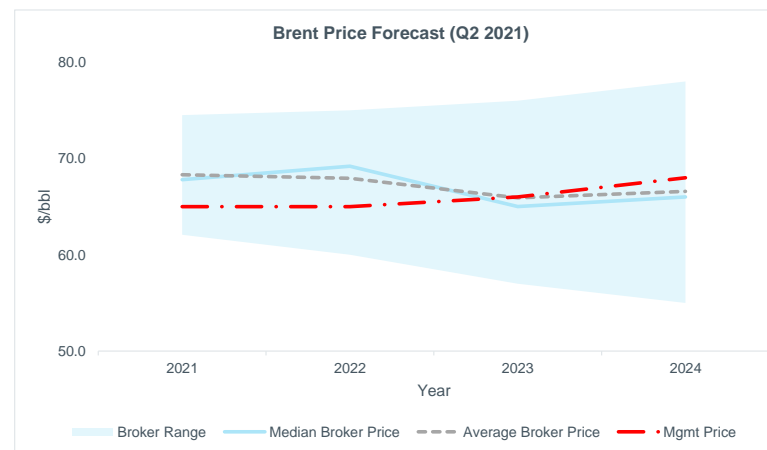
Exhibit 8.0

Valuation Date: June 30, 2021

Brent Oil Price Forecast Benchmarking

Currency in USD per bbl

Firm		As of	2021	2022	2023	2024
Citigroup Inc	(1)	30-Jun-21	72.0	n/a	n/a	n/a
Fitch Solutions	(1)	28-Jun-21	66.0	64.0	65.0	70.0
Emirates NBD PJSC	(1)	23-Jun-21	67.8	66.9	n/a	n/a
Banco Santander SA	(1)	17-Jun-21	64.0	60.0	57.0	55.0
Natixis SA	(1)	16-Jun-21	67.8	71.0	n/a	n/a
Capital Economics Ltd	(1)	16-Jun-21	67.5	65.5	57.0	n/a
Westpac Banking Corp	(1)	15-Jun-21	n/a	n/a	65.0	63.0
Intesa Sanpaolo SpA	(1)	14-Jun-21	68.8	75.0	76.0	78.0
Landesbank Baden-Wuerttemberg	(1)	04-Jun-21	65.0	70.0	72.5	n/a
Commerzbank AG	(1)	02-Jun-21	66.0	70.0	n/a	n/a
Rabobank International	(1)	29-Apr-21	71.2	72.5	73.5	73.4
Deutsche Bank AG	(1)	12-Apr-21	65.8	65.0	60.0	63.0
Market Risk Advisory Co Ltd	(1)	02-Apr-21	62.1	62.0	64.5	65.0
GLJ Consultants	(2)	01-Jul-21	73.3	69.6	66.4	67.8
McDaniel & Associates	(2)	01-Jul-21	74.5	68.9	65.0	63.7
Sproule	(2)	31-Jul-21	73.0	71.0	69.0	67.0
Max			74.5	75.0	76.0	78.0
Median			67.8	69.2	65.0	66.0
Average			68.3	67.9	65.9	66.6
Min			62.1	60.0	57.0	55.0
Brent Futures (2)	(3)		73.8	69.4	65.1	62.2
Management Price Curve (3)	(4)		65.0	65.0	66.0	68.0



Notes:

- (1) Source: Bloomberg
- (2) Source: Other Third-Party forecasts
- (3) Source: S&P Capital IQ, Brent Futures as at 30/06/2021
- (4) Management provided forecasts

נספח ג' - לדוח הדירקטוריון

תקנה 8ב': הערכת שווי

בחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור "סטלה רבתי" (Great Stella Area, להלן - GSA) בים הצפוני.

ליום 30 ביוני 2021 ביצעה הקבוצה הערכות שווי מהותיות מאוד לבחינת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור GSA בים הצפוני. העבודה הכלכלית אמורה מצורפת לדוחות הקבוצה. להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

קביעת סכום בר השבה של נכסי נפט וגז באיזור GSA בים הצפוני	זיהוי נושא ההערכה:
30 ביוני 2021	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 ההשבה של נכסי נפט וגז באיזור GSA הוערך בכ-431 מיליוני דולר ארה"ב. על בסיס הערכת השווי כאמור רשמה החברה ברבעון השני של שנת 2021 ביטול ירידת ערך נכסים אשר הסתכמה ברווח המיוחס לבעלי מניות החברה (נטו ממס) בסך של כ-55 מיליוני דולר ארה"ב (כ-178 מיליוני ש"ח).	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם להערכה:
העבודה בוצעה על ידי Duff & Phelps שהינה חברת יעוץ גלובלית, המונה יותר מ-3,500 עובדים ב-28 מדינות העולם. החברה נוסדה בשנת 1932, והיא מספקת שירותי ייעוץ למספר רב של לקוחות, כולל כ-50% מהחברות ברשימת S&P 500. החברה מספקת מגוון שירותי יעוץ, הכוללים, בין היתר הערכות שווי, שרותי מס, ויעוץ בתחום מיזוגים ורכישות. צוות הערכות השווי של החברה מונה מעל 1,200 עובדים מקצועיים ומומחים בתחום היעוץ הפיננסי, כולל ביצוע PPA, בחינות ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים וביצוע הערכות שווי. על פי כתב ההתקשרות עם מעריך השווי, פרט למקרים של התנהגות בלתי הולמת או הונאה מצד מעריך השווי, אחריותו מוגבלת לגובה שכר טרחתו. כמו כן, החברה התחייבה לשפות את מעריך השווי בגין כל נזק שייגרם לו כתוצאה מתביעת צד שלישי, למעט המקרים בהם קבע בית משפט מוסמך כי התביעה נבעה ישירות מרשלנות חמורה, התנהגות בלתי הולמת מכוונת או הונאה מצד מעריך השווי.	זיהוי המעריך ואפיונו:
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%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-65 דולר לחבית בשנת 2021, כ-65 דולר לחבית בשנת 2022, כ-66 דולר לחבית בשנת 2023 ומגיעים עד למחיר של 69 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 78 פני ליחידת חום בשנת 2021, 70 פני ליחידת חום בשנת 2022, 53 פני ליחידת חום בשנת 2023 ומגיעים עד ל-55 פני ליחידת חום בשנת 2025.	ההנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכות:

פרק

ג'י

דוחות כספיים



קבוצת דלק בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2-3	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
4-5	מאזנים מאוחדים
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-12	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
13-17	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
18-44	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של **קבוצת דלק בע"מ** החברה וחברות מאוחדות (להלן - "החברה"), הכולל את המאזן התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 30 במרס 2021 ו-30 באוגוסט 2020, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, וכללו פסקת הדגש ענייני בגין ספקות משמעותיים לגבי המשך קיומה של החברה כעסק חי.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-44% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2021, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-42% וכ-45% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בהן הינה כ-166 מליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2021, וחלקה של החברה בתוצאותיהן הינו כ-14 מליוני ש"ח וכ-8 מליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. המידע הכספי לתקופות הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

פסקת הדגש ענייני (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1 לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון החוזר של החברה (סולו);
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פירעונות) של החברה וחברות המטה, בעיקר למחזיקי אגרות החוב; וכן,
- תיקון שטר הנאמנות מיום 30 במאי 2021 לפיו נקבעו תנאים שונים וביניהם אבני דרך לגיוסי הון בסכומים שונים במהלך התקופות שהוגדרו, ועודכנה עילת דירוג לפיה דירוג אגרות החוב של החברה חייב לעמוד על (BBB-) לפחות במועדים הנקובים בשטר, אשר יכולים להידחות אוטומטית כפוף לעמידה בתנאים נוספים, כאשר המועד הסופי (שלאחריו לא תבצע דחייה אוטומטית) בו הדירוג צריך לעמוד על (BBB-) הינו 31 במרס, 2022. למועד אישור הדוחות הכספיים דירוג אגרות החוב של החברה הוא B.

כמפורט בבאור 1, פירעון 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 ושותפויות מוחזקות.

במסגרת מימוש תוכניותיה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח מספר פעולות, כאשר המהותיות שבהן כללו הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה תמורת סך של כ- 770 מיליוני ש"ח ופירעון הלוואות בעלים שהחברה העמידה לחברה בת בעבר בסך של כ- 800 מיליוני ש"ח וזאת לאחר שחברת הבת השלימה הליך של מימון מחדש לחובותיה. החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה הכוללות כאמור גיוסי הון בקבוצה, השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות, מימושי נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. יחד עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שהעיקרית שבהן היא העלאת דירוג אגרות החוב ל BBB מינוס שעשויה, ככל שלא יעלה הדירוג כאמור במועדים שנקבעו, להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי, קיימת אי וודאות באשר להתממשותן בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

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

חיפה, 25 באוגוסט, 2021

תל אביב - משרד ראשי			
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 טלפון: 03-6085555 info@deloitte.co.il			
<p>משרד נצרת מרכז אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402</p> <p>טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ellat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ד. 45396</p> <p>טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il</p>

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>נכסים שוטפים</u>
402	540	883	מזומנים ושווי מזומנים
559	1,036	1,198	השקעות לזמן קצר
820	1,614	1,025	לקוחות
191	389	167	חייבים ויתרות חובה
40	37	33	מסים שוטפים לקבל
93	596	16	נגזרים פיננסיים
343	428	407	מלאי
2,448	4,640	3,729	
3,927	1,966	3,927	נכסים מוחזקים למכירה
6,375	6,606	7,656	
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
3,176	2,683	3,311	הלוואות, פקדונות וחייבים לזמן ארוך
21	145	11	נכסים פיננסיים אחרים
(* 679)	394	523	השקעות בחברות כלולות
331	365	196	נדל"ן להשקעה
22	874	24	נכסי זכויות שימוש
9	181	6	נגזרים פיננסיים
19,654	24,027	19,764	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז, נטו
84	831	75	רכוש קבוע, נטו
2,798	3,149	2,838	מוניטין
-	7	-	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
1,278	1,671	1,361	מסים נדחים
28,052	34,327	28,109	
34,427	40,933	35,765	

(* הותאם למפרע - ראה באור בב/1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
138	9,213	-	אשראי וחלויות שוטפות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
6,668	6,897	8,799	אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות של אגרות חוב
317	1,073	707	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
(*) 1,193	1,254	1,184	זכאים ויתרות זכות
20	152	12	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירה
107	246	96	מסים שוטפים לשלם
264	119	707	נגזרים פיננסיים
8,707	18,954	11,505	
2,230	542	150	<u>התחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה</u>
10,937	19,496	11,655	
			<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
2,247	3,129	1,740	הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים
9,248	5,265	9,397	אגרות חוב
-	171	162	התחייבויות הניתנות להמרה
-	9	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
3	733	8	התחייבות בגין חכירה
76	74	244	נגזרים פיננסיים
5,265	5,209	5,212	הפרשות והתחייבויות אחרות
1,401	1,685	1,445	מסים נדחים
18,240	16,275	18,208	
			<u>הון</u>
18	14	19	הון מניות
2,341	2,041	2,396	פרמיה על מניות
38	30	30	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
(*) 1,589	314	2,170	יתרת רווח
(933)	(506)	(861)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(677)	(672)	(680)	קרן הון מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
24	521	(448)	קרנות אחרות
(314)	(314)	(314)	מניות אוצר
2,086	1,428	2,312	<u>סה"כ הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
3,164	3,734	3,590	<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
5,250	5,162	5,902	<u>סה"כ הון</u>
34,427	40,933	35,765	

(* הותאם למפרע - ראה באור 3ב'1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תמיר פוליקר משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	עידן וולס מנכ"ל	גבריאל לסט יו"ר הדירקטוריון	25 באוגוסט 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--------------------	--------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021		
	2020 (*)		2021		
	מבוקר				
מליוני ש"ח (למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)					
6,671	1,452	1,744	3,332	3,654	הכנסות
3,536	791	977	1,846	1,958	עלות ההכנסות
3,135	661	767	1,486	1,696	רווח גולמי
241	77	39	127	75	הוצאות הנהלה וכלליות
(15)	1	(5)	1	(1)	חלק הקבוצה ברווחי (הפסדי) חברות כלולות
(2,973)	(268)	329	(3,736)	303	תפעוליות, נטו הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(94)	317	1,052	(2,376)	1,923	רווח (הפסד) תפעולי
382	34	39	89	115	הכנסות מימון
(2,294)	(519)	(415)	(1,258)	(867)	הוצאות מימון
(2,006)	(168)	676	(3,545)	1,171	רווח (הפסד) תפעולי
5	1	-	3	-	חלק הקבוצה ברווחי חברות כלולות, נטו
(2,001)	(167)	676	(3,542)	1,171	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(406)	25	221	(955)	343	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(1,595)	(192)	455	(2,587)	828	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(** (158)	(86)	21	(401)	95	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
(1,753)	(278)	476	(2,988)	923	רווח נקי (הפסד)
(1,817)	(326)	302	(3,092)	581	מיוחס ל:
64	48	174	104	342	בעלי מניות החברה
(1,753)	(278)	476	(2,988)	923	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>רווח נקי (הפסד) למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>					
(** (125.0)	(20.0)	16.6	(229.9)	28.4	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות נמשכות
(** (11.9)	(7.2)	1.2	(34.3)	5.5	רווח (הפסד) בסיסי מפעילויות שהופסקו
(136.9)	(27.2)	17.8	(264.2)	33.9	רווח (הפסד) בסיסי
(** (125.0)	(20.0)	15.9	(229.9)	27.2	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות נמשכות
(** (11.9)	(7.2)	1.2	(34.3)	5.3	רווח (הפסד) מדולל מפעילויות שהופסקו
(136.9)	(27.2)	17.1	(264.2)	32.5	רווח (הפסד) מדולל

(* סווג מחדש, ראה באורים ב'3 (2) ו-ב'3 (3).
 (** הותאם למפרע - ראה באור ב'3 (1).
 הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר בלתי מליוני ש"ח
	2020	2021	(* 2020)	2021	
	(** (1,753)	(278)	(2,988)	923	
					רווח נקי (הפסד)
					רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
					סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח או הפסד: רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הוניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(101)	10	14	(139)	86	הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
27	-	-	-	-	
(74)	10	14	(139)	86	סה"כ
					סכומים שיוסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: רווח (הפסד) בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	(8)	-	1	-	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
645	(201)	(389)	985	(614)	העברה לרווח או הפסד בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(570)	(248)	70	(379)	77	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(594)	(232)	(223)	169	125	העברה לרווח או הפסד בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
28	13	-	28	-	הפסד כולל אחר המיוחס לחברות כלולות, נטו
(2)	-	-	(2)	-	
(493)	(676)	(542)	802	(412)	סה"כ
(567)	(666)	(528)	663	(326)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(2,320)	(944)	(52)	(2,325)	597	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(2,091)	(963)	(149)	(2,442)	181	מיוחס ל: בעלי מניות החברה
(229)	19	97	117	416	זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,320)	(944)	(52)	(2,325)	597	

(* סווג מחדש, ראה באורים ב'3(2) ו-ב'3(3).
(** הותאם למפרע - ראה באור ב'3(1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות (אחרות *)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר											
מליוני ש"ח											
5,250	3,164	2,086	(314)	24	(677)	(933)	1,589	38	2,341	18	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר) (***)
923	342	581	-	-	-	-	581	-	-	-	רווח נקי
(326)	74	(400)	-	(472)	-	72	-	-	-	-	רווח כולל אחר
597	416	181	-	(472)	-	72	581	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
10	-	10	-	-	-	-	-	-	10	-	הנפקת מניות
38	-	38	-	-	-	-	-	(8)	45	1	מימוש כתבי אופציה למניות
-	3	(3)	-	-	(3)	-	-	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
7	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	עדכון דיבידנד בגין שנים קודמות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,902	3,590	2,312	(314)	(448)	(680)	(861)	2,170	30	2,396	19	יתרה ליום 30 ביוני, 2021

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

342	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
20	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
54	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>416</u>	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

(***) הותאם למפרע, ראה באור 3ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
 רווח נקי (הפסד)
 רווח כולל אחר
 סה"כ רווח (הפסד) כולל
 הנפקת מניות וכתבי אופציה
 רכישת מניות אוצר
 מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס
 רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יציאה מאיחוד
 מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
 יתרה ליום 30 ביוני, 2020

(*
 **) ליום 30 ביוני 2020, בעיקר קרן הון בגין גידור תזרימי מזומנים.
 הרכב הרווח הכולל של הזכויות שאינן מקנות שליטה הינו כדלקמן:

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

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
מניות	מניות	אופציה	רווח	חוץ	שליטה	(*)	אוצר	סה"כ	שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר										
מליוני ש"ח										
18	2,361	35	1,868	(723)	(678)	(135)	(314)	2,432	3,484	5,916
-	-	-	302	-	-	-	-	302	174	476
-	-	-	-	(138)	-	(313)	-	(451)	(77)	(528)
-	-	-	302	(138)	-	(313)	-	(149)	97 (**)	(52)
-	10	-	-	-	-	-	-	10	-	10
1	25	(5)	-	-	-	-	-	21	-	21
-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)	2	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
19	2,396	30	2,170	(861)	(680)	(448)	(314)	2,312	3,590	5,902

יתרה ליום 1 באפריל, 2021

רווח נקי

רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

הנפקת מניות

מימוש כתבי אופציה למניות

עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

עדכון דיבידנד בגין שנים קודמות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2021

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

174	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
6	הפסד בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
(83)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
97	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה										
הון מניות	פרמיה על מניות	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה בלתי מבוקר מליוני ש"ח	קרנות (אחרות *)	מניות אוצר	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
13	1,919	18	640	(311)	(665)	963	(314)	2,263	3,934	6,197
-	-	-	(326)	-	-	-	-	(326)	48	(278)
-	-	-	-	(195)	-	(442)	-	(637)	(29)	(666)
-	-	-	(326)	(195)	-	(442)	-	(963)	(**19)	(944)
1	122	12	-	-	-	-	-	135	-	135
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221)	(221)
-	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	2	(5)
14	2,041	30	314	(506)	(672)	521	(314)	1,428	3,734	5,162

יתרה ליום 1 באפריל, 2020
רווח נקי (הפסד)
הפסד כולל אחר
סה"כ רווח (הפסד) כולל
הנפקת מניות וכתבי אופציה
יציאה מאיחוד

מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה											
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ	מניות אוצר	קרנות אחרות (*)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	יתרת רווח	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר											
מליוני ש"ח											
7,577	3,444	4,133	(254)	(3)	(289)	(653)	3,382	18	1,919	13	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
(1,753)	64	(1,817)	-	-	-	-	(1,817)	-	-	-	רווח נקי (הפסד) (**)
(567)	(293)	(274)	-	36	-	(310)	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר
(2,320)	(229)	(2,091)	-	36	-	(310)	(1,817)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
347	-	347	-	-	-	-	-	42	301	4	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו
100	-	100	-	-	-	-	-	(15)	114	1	מימוש כתבי אופציה למניות
-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	7	-	פקיעת כתבי אופציה
-	-	-	-	(24)	-	-	24	-	-	-	מימוש קרן הערכה מחדש לאור מימוש נכס
(60)	-	(60)	(60)	-	-	-	-	-	-	-	רכישת מניות אוצר
(12)	(5)	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-	-	רכישת מניות מבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(221)	(221)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	יציאה מאיחוד
71	407	(336)	-	15	(381)	30	-	-	-	-	מכירת מניות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(232)	(232)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
5,250	3,164	2,086	(314)	24	(677)	(933)	1,589	38	2,341	18	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (**)

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

64	רווח נקי המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
(41)	רווח בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו
6	רווח בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(258)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(229)	סה"כ רווח כולל המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

(**) הותאם למפרע, ראה באור ב'3.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(1,753)*	(278)	476	(2,988)	923
(4,920)*	1,405	(24)	4,957	756
3,167	1,127	452	1,969	1,679

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(53)	(20)	-	(37)	-
35	4	-	35	-
440	83	100	69	123
3	-	-	(1)	-
(284)	112	(340)	(235)	(502)
16	135	(2)	27	(8)
(1,170)	(319)	(157)	(737)	(444)
65	-	-	-	-
1,263	191	-	191	-
-	100	-	100	-
(7)	-	-	(7)	-
169	-	38	169	113
(1)	-	-	-	-
-	-	(27)	-	(27)
92	4	35	72	115
568	290	(353)	(354)	(630)

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים
בלתי מוחשיים
תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
תמורה ממימוש נכסים פיננסיים, נטו
פרעון (מתן) הלוואות לחברות כלולות, נטו
השקעות לזמן קצר, נטו
שינוי פקדונות בבנקים לזמן ארוך, נטו
השקעה בחיפוש ובנכסי נפט וגז
תקבולי ביטוח
מזומנים שהתקבלו ממימוש השקעות בחברות
שאוחדו בעבר (ב)
מקדמה שהתקבלה בגין מימוש השקעה
בחברה מאוחדת
מזומנים ששימשו בגין רכישת שליטה בחברות
ופעילויות (ג)
תמורה ממימוש השקעה בחברות מוחזקות
השקעה בחברות כלולות
מס ששולם בגין מימוש השקעות
פרעון הלוואות לאחרים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
לפעילות) השקעה

(* הותאם למפרע - ראה באור 3ב').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(1,161)	(477)	-	(248)	-	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומאחרים, נטו
(137)	-	-	(137)	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
113	100	-	100	104	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(9,585)	(835)	(190)	(1,644)	(793)	פרעון הלוואות לזמן ארוך
(190)	(8)	(27)	(55)	(85)	דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(60)	-	-	(60)	-	רכישת מניות אוצר על ידי שותפות מאוחדת
347	135	10	135	10	הנפקת מניות וכתבי אופציה (בניכוי עלויות הנפקה)
100	-	14	-	38	מימוש כתבי אופציה
(123)	(53)	-	(87)	-	פרעון התחייבויות בגין חכירה
(200)	(200)	-	(200)	-	תשלום תמורה מותנית / נדחית
8,145	-	515	-	515	הנפקת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה (בניכוי הוצאות הנפקה)
(2,043)	(75)	(77)	(374)	(350)	פרעון אגרות חוב
(4,794)	(1,413)	245	(2,570)	(561)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(35)	(10)	(22)	(1)	(7)	הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ
(21)	(21)	-	(21)	-	שינוי ביתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחס לפעילויות שמוחזקות למכירה
(1,115)	(27)	322	(977)	481	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,517	567	561	1,517	402	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
402	540	883	540	883	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			
5,004	484	75	5,033	529
(613)	16	199	(1,074)	295
(3)	(1)	-	(2)	-
(26)	56	(20)	49	(90)
(* 220)	265	(3)	245	(10)
14	(2)	5	(5)	1
184	36	(90)	276	(236)
133	20	31	40	53
(5)	-	-	(5)	-
547	407	-	547	-
(3)	-	2	4	12
(50)	281	(227)	216	(207)
152	(12)	(41)	69	26
22	(8)	15	43	(52)
(19)	(3)	(2)	(6)	(7)
(105)	(16)	237	(91)	349
(532)	(118)	(205)	(382)	93
4,920	1,405	(24)	4,957	756

(א) התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:
 פחת, אזילה, הפחתות וירידת ערך נכסים מסים נדחים, נטו
 ירידה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
 ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו
 רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע, מקרקעין והשקעות, נטו
 חלק הקבוצה בתוצאות של חברות כלולות, נטו (1)
 שינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים ונגזרים, נטו
 ירידת ערך התחייבויות לזמן ארוך, נטו
 עלות תשלום מבוסס מניות
 תמורה שהתקבלה בגין החלפת עסקאות גידור
 שינוי בשווי נדל"ן להשקעה, נטו
 שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:
 ירידה (עלייה) בלקוחות
 ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
 ירידה (עלייה) במלאי
 עלייה בנכסים אחרים, נטו
 עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שרותים
 עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(* הותאם למפרע - ראה באור ב'ב').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

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

(384)	(9)	-	(9)	-	הון חוזר, נטו
550	634	-	634	-	השקעות בחיפושים והפקה של נכסי נפט וגז
1,143	261	-	261	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
331	-	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(1,045)	-	-	-	-	התחייבויות לזמן ארוך
(145)	(193)	-	(193)	-	מסים נדחים
	-	-	-	-	הלוואה לרוכשים וחייבים בגין הרכישה
1,294	-	-	-	-	נכסים אחרים לזמן ארוך
853	-	-	-	-	נכסים מוחזקים למכירה
(407)	-	-	-	-	השקעה בחברה כלולה
	-	-	-	-	התחייבויות מיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה
(516)	-	-	-	-	תנועה בקרנות הון, נטו
15	18	-	18	-	הפסד ממימוש השקעה
(205)	(235)	-	(235)	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
(221)	(285)	-	(285)	-	
<u>1,263</u>	<u>191</u>	<u>-</u>	<u>191</u>	<u>-</u>	

(ג) מזומנים שנגרעו בגין רכישת שליטה בחברות
ופעילויות

2	-	-	2	-	הון חוזר (ללא מזומנים ושווי מזומנים), נטו
(9)	-	-	(9)	-	רכוש קבוע, נטו
<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	מליוני ש"ח			

(ד) פעולות מהותיות שלא במזומן

9	6	-	6	-	רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים
177	201	36	201	36	השקעה בנכסי נפט וגז כנגד התחייבות דיבידנד לשלם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
53	-	-	-	-	פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש יחידות השתתפות בשותפות מאוחדת
207	-	-	207	-	פרעון התחייבות לתאגיד בנקאי כנגד מימוש מניות במסגרת עסקאות החלף
-	415	-	415	-	

(ה) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

מזומנים ששולמו במשך התקופה עבור:

1,673	357	337	729	523	ריבית
311	228	96	233	99	מסים והיטל רווחי נפט

מזומנים שהתקבלו במשך התקופה עבור:

9	4	24	11	24	ריבית
1	-	-	1	6	מסים

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

כללי

קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בהשקעות ובניהול חברות ושותפויות הפועלות בעיקר בתחומי חיפושי והפקת נפט וגז בישראל ובח"ל (בים הצפוני). דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

מצבה הכספי של החברה

ליום 30 ביוני, 2021, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-5 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-4 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב והתחייבויות אחרות (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ-3.5 מיליארד ש"ח לזמן קצר. סיווג זה הינו בעיקר לאור העובדה כי חלק מסעיפי הוויתור שנכללו במסגרת התיקון לשטר הנאמנות של סדרות אגרות החוב מחודש יוני 2020 (ראה באור 19 לדוחות הכספיים השנתיים) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים.

בהתאם לדוחות הסילוקין המקוריים, בתקופה של יולי 2021 - יוני 2022 לחברה ולחברות המטה פירעונות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח ובתקופה של יולי 2022 - יוני 2023 כ-1.3 מיליארד ש"ח נוספים.

פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי

במסגרת מימוש תוכניתה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח את העסקאות הבאות:

- בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) שהתמורה הכוללת שלה הסתכמה לסך של כ-770 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 6'א' להלן.
- לאחר תאריך המאזן ביצעה החברה מספר פעולות נוספות כדלהלן:
 - בחודש יולי 2021 השלימה איתקה הליך של מימון מחדש לחובותיה. אגב המימון מחדש פרעה איתקה הלוואת בעלים שהעמידה לה החברה בסך של כ-800 מיליוני ש"ח (כ-250 מיליוני דולר);
 - בחודש אוגוסט 2021, הנפיקה החברה הון מניות בהיקף של כ-50 מיליוני ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 9 להלן.
 - בחודש אוגוסט 2021, מכרה החברה 2 תחנות דלק שבבעלותה בתמורה לסך של כ-19 מיליוני ש"ח.
- ברבעון הראשון של שנת 2021 מימשה הרוכשת של דלק ישראל את האופציה לרכישת 5% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל וכן שילמה מחצית מהתמורה הנדחית (ראה באור 4)ג' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר מימוש השקעת הקבוצה בדלק ישראל). סך התמורה שהתקבלה על ידי הקבוצה כתוצאה מכך הסתכמה בכ-75 מיליוני ש"ח. בחודש יוני 2021 מומשה יתרת התמורה הנדחית בתמורה לסך של כ-38 מיליוני ש"ח ויתרת המניות הנוספות, כ-5% הועברו לרוכשת. ליום 30 ביוני 2021 מחזיקה הקבוצה בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור 3'ב' להלן.
- בתקופת הדוח מומשו כתבי אופציה למניות החברה בהיקף של כ-38 מיליוני ש"ח, וכן הונפקו מניות בהיקף של כ-10 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 9 להלן.
- בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברה הלוואה בסך של כ-104 מיליוני ש"ח, כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. תמורת הלוואה שימשה בעיקר לפרעון הלוואה קודמת שניטלה בקשר עם הנכס האמור. לפרטים נוספים ראה באור 7'א' להלן.
- בחודש מרס 2021 חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט (עם תנאים מפסיקים) למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS). לפרטים ראה באור 4 להלן.

באור 1: - (המשך)

ג. פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי (המשך)

החברה ממשיכה לקדם, ועושה את מירב המאמצים לביצוע פעולה הונית באיתקה בקשר עם השקעתה בה, לרבות הנפקתה בבורסה בלונדון, וראה לעניין זה גם את המימון מחדש שהשלימה איתקה לאחר תאריך המאזן בהיקף כולל של כ-1.85 מיליארד דולר (כמפורט בבאור 5'ד' להלן). כמו כן בוחנת החברה, כחלק מהאסטרטגיה שלה, מימוש נכסים וקבלת הלוואות ו/או בחינת החלפה חלקית של אגרות החוב.

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

בחודש יוני 2020 ובחודש מאי 2021, הגיעה החברה להסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים. לפרטים בדבר האירועים, ההסכמות ואמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות כאמור, ראה באורים 1'ג', ו-1'9' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 6'ב' להלן.

ה. קורונה

במהלך שנת 2020 התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז. בדבר ההשלכה של מגפת הקורונה ראה באורים 1'ב', 1'ג' ובאור 1'9' לדוחות הכספיים השנתיים. במהלך תקופת הדוח חלה עליה במחירי הנפט (ביחס למחירים ששררו לתום שנת 2020).

ו. סיכום

החברה פעלה בהצלחה ופועלת להמשך מימוש תוכניותיה העסקיות הכוללות כאמור: השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות לרבות גיוסי הון, מימושי נכסים והשקעות, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה השונות. בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה מספר חלופות, במידה ואיזו מתוכניותיה העסקיות לתקופה הקרובה לא תצא לפועל ו/או לא תתממש במלואה, הכוללות, הן היתר, מימון ו/או מימוש נכסים נוספים העומדים לרשותה כגון: 100% ממניות איתקה, הלוואת מוכר הפניקס, מכירת נכס נדל"ן שבבעלותה וכן יכולת מוכחת לגיוס הון עצמי.

על בסיס ניסיון העבר, והיכולת המוכחת של החברה בגיוס המקורות הנדרשים לשם עמידה בהתחייבויותיה, שבאו לידי ביטוי גם במהלך השנה וחצי האחרונות (במהלך משבר הקורונה העולמי), החברה בדעה כי תוכניותיה סבירות וקיימים סיכויים טובים למימושן.

במסגרת ההסכמים עם מחזיקי אגרות החוב ומוסדות פיננסיים ולצורך עמידת החברה וחברות המטה בפירעון התחייבויותיהן נדרשת החברה לגייס הון, לממש נכסים והשקעות, לגייס חוב על בסיס נכסים והשקעות וכן לקבל דיבידנדים מתאגידים מוחזקים. סכומי המקורות הנ"ל נדרשים לצורך פירעונות התחייבויות החברה וחברות המטה כלהלן: בתקופה מיום 1 ביולי 2021 ועד 30 ביוני 2022 נדרשות החברה וחברות המטה לפירעון התחייבויות למחזיקי אגרות חוב, מוסדות פיננסיים ואחרים בהיקף של כ-2.3 מיליארד ש"ח ומיום 1 ביולי 2022 ועד 30 ביוני 2023 כ-1.3 מיליארד ש"ח).

מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה, בין היתר, בצדדים שלישיים ו/או בתנאי שוק ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שהעיקרית שבהן היא העלאת דירוג אגרות החוב ל-BBB מינוס שעשויה, ככל שלא יעלה הדירוג כאמור במועדים שנקבעו, להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, מעוררים ספקות בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי.

יודגש כי, בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם אכן החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

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

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים ל-IFRS 9, IFRS 7, IFRS 16 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, 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 סחרות 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 הפקסני 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 לייעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור הנוגעת 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 ה-IBOR הצפויים להשתנות.

התיקונים יושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021. התיקונים יושמו באופן רטרואספקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת. לתיקונים לעיל לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של הקבוצה.

ג. תקנים חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

באור 3: - השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות ופעילויות שהופסקו

א. עסקה למכירת מניות הפניקס אחזקות בע"מ (להלן - הפניקס)

בהמשך לאמור בבאור 10ה' (1) לדוחות הכספיים השנתיים, בדבר מכירת מניות הפניקס וכן בדבר ההלוואה שניתנה לרוכשים ורכיבי תמורות מותנות עתידיות (להלן ביחד - תמורות עתידיות), אשר נמדדות בדוחות הכספיים על פי שווים ההוגן, ליום 30 ביוני, 2021 מדדה החברה, באמצעות מעריך שווי חיצוני, את שווים של התמורות העתידיות. השווי ההוגן של התמורות העתידיות הסתכם ליום 30 ביוני, 2021 לסך של כ- 199 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2020 - כ-143 מיליוני ש"ח). הרווח שנבע לבעלי מניות החברה כתוצאה משיערוך התמורות העתידיות כאמור לעיל, הסתכם במחצית ראשונה של שנת 2021 בסך של כ-90 מיליוני ש"ח והוא נכלל בדוח על הרווח או ההפסד במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו". השווי ההוגן של התמורות העתידיות 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 בשעור של כ-0.38%. כמו כן, סטיית התקן השנתית הוערכה בכ-31.1% ושיעור הדיבידנד השנתי שיחולק נאמד ב-2.12% משווי המניות בסוף כל רבעון.

יצוין כי ביום 18 באפריל, 2021 חילקה הפניקס דיבידנד. על פי ההסכמים הקיימים בין החברה לבין הרוכשים, בעת חלוקת דיבידנד על ידי הפניקס נדרשים הרוכשים לפרוע סכומים מסוימים מתוך ההלוואה הנחותה שהעמידה החברה לרוכשים. לאור זאת, בחודש אפריל 2021, שילמו הרוכשים לחברה סך של כ-35 מיליוני ש"ח. בנוסף, פרעו הרוכשים סך של כ-33 מיליוני ש"ח מתוך ההלוואה הבכירה שהתקבלה על ידם מהמוסדות הפיננסיים ואשר לגביה חתמה החברה על מכתב הגיבוי (Credit Support). לאחר הפירעון האמור יתרת ההלוואה הבכירה מסתכמת בכ-518 מיליוני ש"ח (כולל ריבית שנצברה).

ב. דלק ישראל

1. כאמור בבאור 10י' (4) לדוחות כספיים השנתיים, בחודש אוקטובר 2020 מכרה דלק פטרוליום 70% מהון המניות של דלק ישראל בתמורה לסך של כ-525 מיליוני ש"ח, כאשר סך של כ-75 מיליוני ש"ח מסכום זה היווה תמורה נדחית אשר תועבר לדלק פטרוליום על ידי הרוכשת עד ליום 30 ביוני, 2021 כנגד 10% מהון המניות של דלק ישראל (להלן - המניות הנדחות). בנוסף ניתנה לרוכשת אופציה לרכישת 5% נוספים ממניות דלק ישראל במחיר למניה הזהה למחיר שנקבע בעסקת המכירה.

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. בנוסף, מימשה הרוכשת חלק מהאופציה שניתנה לה ורכשה 1.66% מהונה של דלק ישראל בתמורה לסך של כ-12.5 מיליוני ש"ח. בחודש מרס 2021, מימשה הרוכשת את יתרת האופציה שניתנה לה ורכשה כ-3.34% בתמורה לכ-25 מיליוני ש"ח. ביום 23 ביוני, 2021 העבירו הרוכשים לקבוצה את יתרת התמורה הנדחית בסך של כ-37.5 מיליוני ש"ח וזאת כנגד העברה של 5% נותרים מהמניות הנדחות לידי הרוכשת. לאור האמור מחזיקה הקבוצה ליום 30 ביוני, 2021 ב-25% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל. כתוצאה מהמימושים האמורים נבע לחברה רווח בסך של כ-10 מיליוני ש"ח, אשר נכלל בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו.

כאמור בבאור 10י' (4) לדוחות הכספיים השנתיים, יתרת ההשקעה בדלק ישראל וכתבי האופציה שניתנו לרוכשת נמדדו במועד איבוד השליטה בהתאם לאומדן שווים ההוגן, כאשר, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים השנתיים, מדידת השווי ההוגן וייחוסו לנכסים והתחייבויות של דלק ישראל טרם הושלמו (והיו זמניים) והם ניתנים להשלמה לא יאוחר מתום שנה ממועד ההשלמת העסקה. בתקופת הדוח השלימה החברה את מדידת השווי ההוגן של יתרת ההשקעה והאופציות כאמור, בהתבסס על הערכת שווי של דלק ישראל שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני. הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי מזומנים עתידיים של דלק ישראל תוך שימוש בהנחות העיקריות הבאות: שיעור צמיחה בהכנסות של חנויות הנוחות של 5.5% בשנת 2021 ו-2% בשנים הבאות עד שנת 2030, שיעור צמיחה של 1.5% בכמויות הדלקים הנמכרים בתחנות התדלוק בתקופה שעד שנת 2024, אשר תירד עד לכ-0.5% בשנת 2030, התאוששות חלקית ברווח הגולמי בתחום הסחר, שיעור היוון של 8%.

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

ב. דלק ישראל (המשך)

1. (המשך)

על פי הערכת השווי, השווי ההוגן של דלק ישראל למועד איבוד השליטה נאמד בכ- 1,017 מליוני ש"ח, ולפיכך שווי יתרת ההשקעה של הקבוצה בדלק ישראל לאותו מועד (40%) נאמד בכ- 407 מליוני ש"ח (חלף 300 מליוני ש"ח כפי שדווח בדוחות הכספיים השנתיים) ושווי האופציות לרוכשים נאמד בהתחייבות של כ-50 מליוני ש"ח (חלף סכום לא מהותי בדוחות הכספיים השנתיים). בנוסף גדל הרווח ממימוש ההשקעה בדלק ישראל בסכום של כ- 57 מליוני ש"ח מסך של כ- 74 מליוני ש"ח כפי שדווח בדוחות הכספיים השנתיים לסך של כ-131 מליוני ש"ח. השפעת העדכון נכללה בדוחות כספיים אלו בדרך של התאמה למפרע של התוצאות של הקבוצה לשנת 2020.

לאחר איבוד השליטה מטופלת ההשקעה בדלק ישראל בהתאם לשיטת השווי המאזני.

2. תוצאות פעילות דלק ישראל עד למועד איבוד השליטה, לרבות רווח ממימוש, מוצגות במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו" כאשר נתוני ההשוואה סווגו מחדש לסעיף זה.

(א) להלן תוצאות הפעילות של דלק ישראל המוצגות בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	31 בדצמבר 2020 (*)	2020	2021	2020	
מבוקר					
					בלתי מבוקר מליוני ש"ח
	2,193	522	-	1,477	-
	1,774	382	-	1,234	-
					הכנסות
					עלות ההכנסות
	419	140	-	243	-
					רווח גולמי
	342	110	-	231	-
	61	16	-	42	-
					הוצאות מכירה, שיווק והפעלת תחנות תדלוק
	2	-	-	1	-
	(143)	(42)	-	(135)	-
					הוצאות הנהלה וכלליות חלק החברה ברווחי חברות כלולות תפעוליות הוצאות אחרות, נטו
	(125)	(28)	-	(164)	-
					הפסד תפעולי
	(11)	24	-	39	-
					הוצאות (הכנסות) מימון
	(114)	(52)	-	(203)	-
	11	(12)	-	(52)	-
	(125)				
	131	-	3	-	10
					רווח ממימוש הפעילות
	6	(40)	3	(151)	10
					רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.

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

ב. דלק ישראל (המשך)

2. (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
31 בדצמבר (* 2020)	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	283	325	-	356	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
	563	77	-	29	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
	(876)	(304)	-	(285)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	(30)	98	-	100	

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.)

3. כאמור בבאור 10(1) לדוחות הכספיים השנתיים, בתקופת הדוח הושלמה העסקה במסגרתה מכרה דלק ישראל 100% ממניות חברות אי.פי.פי אשקלון בע"מ ואי.פי.פי שורק בע"מ אשר ריכזו את פעילות הקבוצה בתחום הפעלת תחנות כוח לייצור חשמל. תוצאות פעילות תחנות הכוח מוצגות במסגרת סעיף "רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו" כאשר נתוני ההשוואה סווגו מחדש לסעיף זה.

(א) להלן תוצאות הפעילות של תחנות הכוח המוצגות בסעיף רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו:

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
31 בדצמבר (* 2020)	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	362	119	-	237	הכנסות
	335	104	-	225	עלות ההכנסות
	27	15	-	12	רווח גולמי
	3	-	-	1	הוצאות הנהלה וכלליות
	24	15	-	11	רווח תפעולי
	(30)	(10)	-	(24)	הוצאות מימון, נטו
	(6)	5	-	(13)	רווח (הפסד) לפני ירידת ערך השקעה
	(191)	(10)	-	(184)	ירידת ערך השקעה
	(197)	(5)	-	(197)	הפסד מפעילויות שהופסקו

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.)

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

ב. דלק ישראל (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2020	2021	2020	2021	
31 בדצמבר					
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
	37	(32)	-	(28)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
	6	4	-	8	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
	(23)	(1)	-	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	20	(29)	-	20	

(* עד למועד איבוד שליטה בדלק ישראל.)

ג. דלק קידוחים

ביום 4 במאי, 2021 פנו השותף הכללי והנאמן לבית המשפט על מנת שיעשה שימוש בסמכותו לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות), ויורה על כינוס איספה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות שהנפיק הנאמן (להלן - יחידות ההשתתפות), בה יועלה לדיון אישור הסדר שעניינו הוא החלפת יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה New Med Energy Plc. (להלן: New Med) (להלן - ההסדר) שהתאגדה באנגליה אשר עתידה להחזיק במלוא זכויותיהם של הנאמן והשותף הכללי בשותפות (100%). מניותיה של New Med תירשמה למסחר מקביל בבורסת תל אביב ובבורסת לונדון ברשימת ה-Standard Main Market. השותף הכללי ימחה את זכויות הניהול בשותפות לשותף כללי חדש שיהיה בבעלות ושליטה מלאה (100%) של New Med. במסגרת ההסדר וככל שיאושר, ייערכו שינויים בהסכם השותפות המוגבלת הקיים על מנת להתאימו למבנה התאגידי החדש ולהפיכתה של השותפות לשותפות פרטית בבעלות ושליטה מלאה (100%) של New Med. מטרתו של ההסדר היא לגרום לכך שבמועד השלמתו יחול השינוי המבני הבא בזכויות מחזיקי יחידות ההשתתפות: (1) New Med תחזיק בבעלות ושליטה מלאה בשותפות (100%) כמפורט לעיל; (2) קבוצת דלק וציבור המשקיעים ביחידות ההשתתפות יחזיקו, תחת יחידות ההשתתפות שהיו בבעלותם (ואשר הקנו להם זכות השתתפות בזכויותיה של החברה בשותפות), במניות ב-New Med, אשר יקנו להם 99.99% מהון מניותיה (להלן - החלפת היחידות). ההחזקה במניות New Med במועד השלמת ההסדר תהיה בהתאם לשיעור אחזקותיהם ביחידות ההשתתפות במועד הקובע להשלמת ההסדר (פרו-ראטה). יוצא מכאן, כי החברה תהא בעלת רוב המניות ב-New Med מכוח אחזקותיה עם השלמת ההסדר, ככל שיושלם, ותיחשב לבעלת השליטה ב-New Med; (3) השותף הכללי הקיים (אשר יישאר בידי החברה), יחזיק במניות New Med המקנות לו 0.01% מהון מניותיה (זאת בנוסף למניות New Med שיוקצו לו במסגרת החלפת היחידות בגין יחידות ההשתתפות שבבעלותו כיום) ואולם הוא יחדל להיות שותף כללי בשותפות וימחה את זכויות הניהול בשותפות לשותף כללי חדש שיהיה בבעלות ושליטה מלאה (100%) של New Med; ו- (4) השותפות עצמה תישאר "כפי שהיא", ללא כל שינוי, על כל פעילותה ועם כל נכסיה וחוביה ובכלל זה התחייבויותיה לתשלום התמלוגים יותרו ללא שינוי (לרבות התחייבות לתשלום תמלוגים לקבוצה), אם כי ביחס לזכויות נוספות או נכסי נפט חדשים אשר תרכוש New Med בעתיד (לאחר השלמת ההסדר) לא יהיו זכאים בעלי התמלוג לקבלת תמלוג בגינם, ככל שהזכויות החדשות לא תירכשנה על ידי השותפות אלא בידי New Med או תאגידי בת אחרים שלה. השותפות צפויה להמשיך ולשמור על מעמדה כ-"תאגיד מדווח" עד לפירעון הסופי של אגרות חוב (סדרה א'), אשר לפי תנאיהן יחול ביום 31.12.2021. לאחר השלמת ההסדר ורישום מניות New Med למסחר בבורסת לונדון ובבורסת ת"א תהיה New Med כפופה לשני משטרי דיווח, היינו משטר הדיווח על פי הדין החל באנגליה על חברה אנגלית הרשומה למסחר בבורסת לונדון, ונוסף לכך משטר הדיווח החל על "תאגיד מדווח" על פי חוק ניירות ערך הישראלי.

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

ג. דלק קידוחים (המשך)

כמו כן יחול על New Med ועל המחזיקים במניותיה משטר מס, הנגזר ממעמדה המיסוי של New Med השונה ממשטר המס הייחודי שנקבע בחוק הישראלי ביחס לשותפויות נפט ציבוריות שנסחרות בבורסה וביחס למחזיקים ביחידות ההשתתפות.

ביצוע ההסדר המוצע והשלמתו כפופים לתנאים מתלים מקובלים ולקבלת כל האישורים הדרושים, אשר כוללים, בין היתר, אישור ההסדר המוצע על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות, בהתאם לרוב הנדרש לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות וכן, למען הזהירות, גם כהחלטה ברוב מיוחד; אישור ההסדר המוצע על ידי בית המשפט בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות; אישור הרשות המוסמכת באנגליה לפרסום התשקיף האנגלי ורישום מניות New Med למסחר בבורסת לונדון; קבלת החלטת מיסוי בקשר לביצוע ההסדר המוצע וקבלת אישורים רגולטוריים, ככל שיידרשו, ממשרד האנרגיה בישראל והרשות המוסמכת בקפריסין (בקשר לנכס הנפט אפרודיטה).

בהמשך להגשת הבקשה כאמור, ביום 11 במאי 2021 הוגש לבית המשפט כתב התנגדות לבקשה מטעם מחזיקי יחידות השתתפות ובימים 11 במאי 2021 ו-12 במאי 2021 התקבלו החלטות בית המשפט בקשר עם ההתנגדות, לפיהן יתקיים דיון מקדמי בהתנגדות רק לאחר חלוף המועד האחרון להגשת התנגדויות לבקשה שיחול ביום 25 במאי 2021.

יצוין כי, בימים 24 ו-26 במאי, 2021 פרסמה השותפות את תגובתה לבקשה של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ושל הרשות לניירות ערך, בהתאמה.

ביום 5 ביולי, 2021 הגישו כהן פיתוח גז ונפט בע"מ, י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ ו-י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ (להלן - המבקשות להצטרף להליך) בקשה לצירוף כצד להליך ולהבהרת הוראות ההסדר, ביום 18 ביולי, 2021 הגישה דלק ניהול קידוחים בע"מ (השותף הכללי בדלק קידוחים) תגובה לבקשה כאמור, וביום 26 ביולי 2021 קבע בית המשפט כי המבקשות להצטרף להליך יצורפו כצד להליך וכי אין מקום לפיצול הדיון.

שיבת קדם משפט נדחתה מעת לעת ונקבעה ליום 13 באוקטובר 2021.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכה השותפות לקדם את אישור ההסדר ובתוך כך פועלת לגיבוש לוחות זמנים לביצוע ההסדר, בכפוף לקבלת כלל האישורים הנדרשים. מובהר כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אין ודאות לגבי מועד אישור ההסדר, אם בכלל, ולגבי האפשרות לקבל את כל האישורים הנדרשים לביצועו.

ד. איתקה

(1) בחודש מאי 2021 חילקה איתקה דיבינדנד בסך של כ-15 מיליוני דולר.
(2) כאמור בבאור 5' להלן, לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2021, השלימה איתקה את תהליך המימון מחדש בעקבותו פרעה איתקה לקבוצה 250 מיליוני דולר (כ-800 מיליוני ש"ח) על חשבון הלוואת בעלים. לאחר הפרעון האמור עומדת יתרת הלוואת הקבוצה לאיתקה (לרבות הריבית שנצברה) על סך של כ-30 מיליוני דולר (כ-98 מיליוני ש"ח).

באור 4: - נדל"ן להשקעה

בהמשך לאמור בבאור 11' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם מכר מפורט, עם תנאים מפסיקים, למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מיליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS), בתקופת הדוח התקבל מהרוכשת סך של 30 מיליוני ש"ח המוחזק בנאמנות בעבור הקבוצה ויועבר לקבוצה בתוך יום עסקים אחד לאחר התקיימות התנאים המוגדרים בהסכם. לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2021, התקבלו מהרוכשת לחשבון הנאמנות כאמור סך של כ-20 מיליוני ש"ח נוספים. ליום 30 ביוני, 2021 המקרקעין מוצג במאזן במסגרת הנכסים המוחזקים למכירה בסכום של כ-136 מיליוני ש"ח, וזאת גם בהתבסס על התמורה בהסכם המכר בניכוי הפרשות בגין עלויות טיהור ואחרות.

באור 5: - השקעות בחיפוש והפקה של נפט וגז

הקבוצה פועלת, בעיקר באמצעות דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן - דלק קידוחים או השותפות), במספר עסקאות משותפות בתחום חיפוש, פיתוח והפקה של נפט, גז טבעי וקונדנסט במים הכלכליים של ישראל ושל קפריסין ומוכרת גז טבעי וקונדנסט למגוון לקוחות. כמו כן פועלת הקבוצה גם באמצעות איתקה בחיפוש והפקה של נפט וגז באזור הים הצפוני.

להלן השינויים העיקריים שחלו בתקופת הדוח בפעילויות אלו:

א. פרויקט לויתן

(1) בהמשך לאמור בבאור 12/ד'2) לדוחות הכספיים השנתיים אודות בחינת חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה בפרויקט לויתן, בשים לב להיקף ההפקה ממאגר לויתן ולביקושים, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021 ועל מנת לשפר את היתירות במערכת ההפקה, המליצה המפעילה לשותפים להקדים את ביצועו של קידוח פיתוח והפקה נוסף, אשר תוכנן להתבצע בשנים מאוחרות יותר, לשנת 2022. בהתאם, לאחר תאריך המאזן, ביום 12 ביולי, 2021 הודיעו שותפי לויתן כי קיבלו החלטה בדבר ביצוע קידוח פיתוח והפקה לויתן 8 בשטח חזקת I/15 לויתן צפון, בתקציב של כ- 248 מיליון דולר (100%, חלק השותפות כ- 112 מיליון דולר) (כולל השלמה וחיבור למערך ההפקה של מאגר לויתן).

יצוין כי, המפעילה ציינה כי תקציב זה הוא אומדן ראשוני ותיכנן תוספת או הפחתה בתקציב כאמור בשיעור של עד כ-20%, כתלות, בין היתר, בהיקף הפעולות בקידוח ובעלויות בפועל של ציוד, חומרים וחברות השירות השונות. הקידוח ישתלב כחלק ממערך קידוחי ההפקה במאגר לויתן, וזאת במסגרת תכנית הפיתוח. בנוסף, יוקמו התשתיות הנדרשות בחזקת לויתן לשם חיבורו של הקידוח למערכת ההפקה התת-ימית הקיימת של פרויקט לויתן. הקידוח כאמור כפוף לקבלת כלל האישורים הרגולטוריים הנדרשים, לרבות האישורים הנדרשים מהממונה על עניני הנפט במשרד האנרגיה ומהמשרד להגנת הסביבה לביצוע הקידוח.

(2) בהמשך לאמור בבאור 12/ד'2) לדוחות הכספיים השנתיים אודות בחינת חלופות שונות להגדלת היקף ההפקה בפרויקט לויתן, לאחר תאריך המאזן, ביום 6 ביולי, 2021, חתמו שותפי לויתן וספק טכנולוגיה ושירותי FLNG, חברת Exmar NV, על תיקון ותוספת להסכם ביניים שנחתם ביניהם, על מנת להאריך את תוקף ההסכם ולהמשיך לפתח את שיתוף הפעולה ביניהם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, ממשיכים שותפי לויתן לקדם את הקמת מתקן ה-FLNG עבור פרויקט לויתן שימוקם במים הכלכליים של ישראל, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

(3) ביום 14 ביוני, 2021 חתמה Chevron Mediterranean Limited (לשעבר - Noble Energy Mediterranean Ltd, להלן - שברון), על מזכר הבנות בלתי מחייב עם חברת תשתיות נפט ואנרגיה בע"מ (להלן - תש"ן) המגדיר את חלוקת האחזקות בין שברון לתש"ן, במסגרת פרויקט להקמה ותפעול של תשתית ייעודית להזרמת קונדנסט מאסדת לויתן למכלי אחסון שבאתר תחנת הכוח "אורות רבין", אשר יושכרו לצורך זה, והעמסתו על גבי מכליות. יובהר כי, ביצוע הפרויקט המתואר לעיל כפוף לחתימת הסכם מחייב בין הצדדים, חתימת הסכם בין תש"ן לבין חברת החשמל לעניין השימוש בשטחים שבאתר תחנת הכוח, ולקבלת אישורים רגולטוריים ככל שידרשו.

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

א. פרויקט לויתן (המשך)

(4) בחודש יוני 2021 התקבל מחברת NSAI דוח הערכת עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לויתן, מעודכן ליום 31 במרס, 2021. על פי הדוח, כמות המשאבים הכוללת מוערכת בכ- BCM 639.2 וכ- Million Barrels 49.6 ומחולקת לקטגוריות של עתודות ומשאבים מותנים.

כמות העתודות המפותחות (Proved Developed Producing), הינן כ- BCM 342.9 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינן כ- BCM 384. בנוסף, עתודות הקונדנסט המפותחות (Proved Developed Producing) הינן כ- Million Barrels 26.6 וכמות העתודות המסווגות Proved + Probable Reserves הינה כ- Million Barrels 29.8.

בדוח המשאבים המותנים חולקו המשאבים המותנים לשתי קטגוריות, המתייחסות לכל אחד משלבי פיתוח המאגר, כדלקמן:

1. משאבים מותנים המסווגים בשלב הצדקת פיתוח בבחינה (Development Pending): משאבים אלו מותנים בהחלטות לביצוע קידוחים נוספים, בהקמת תשתיות נלוות ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי כחלק משלב וא'.
2. פיתוחים עתידיים (Future Development): משאבים המותנים בקבלת החלטת השקעה נוספת, בהתאם לשלב וב' בתוכנית הפיתוח ולשלב נוסף (ככל שתעודכן תוכנית הפיתוח) ובחתימת הסכמים נוספים למכירת גז טבעי נעים בין כ- BCM 362 (האומדן הגבוה) לבין כ- BCM 128 (האומדן הנמוך) ומשאבים המותנים בקונדנסט נעים בין כ- Million Barrels 28.1 (האומדן הגבוה) לבין כ- Million Barrels 10 (האומדן הנמוך).

ההערכות הנ"ל בדבר עתודות הגז הטבעי, הקונדנסט והמשאבים המותנים והמנובאים של גז טבעי ונפט בזכויות השותפות בחזקות לויתן מבוססות, בין היתר, על מידע גיאולוגי, גיאופיסי, הנדסי ואחר שנתקבל מהקידוחים ומאת המפעילה בזכויות הנ"ל. ההערכות הנ"ל הינם בגדר הערכות והשערות מקצועיות של NSAI, אשר לגביהם 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 רגולטורים ו/או מתנאי היצע וביקוש בשוק הגז הטבעי ו/או הקונדנסט ו/או מתנאים מסחריים ו/או כתוצאה מהביצועים בפועל של המאגרים. ההערכות וההשערות הנ"ל עשויות להתעדכן ככל שיצטבר מידע נוסף ו/או כתוצאה ממכלול של גורמים הקשורים בפרויקטים של חיפוש והפקה של נפט וגז טבעי.

ב. פרויקט תמר

1. כאמור בבאור 12(1)ג' (6) לדוחות הכספיים השנתיים, לאור המחויבות של הקבוצה לממש את אחזקותיה בחזקות תמר ודלית בהתאם למתווה הגז (כמתואר בבאור 12טו' לדוחות הכספיים השנתיים), לאור לוחות הזמנים הקצרים הנדרשים למימוש ההשקעה, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020 מוצגים כל הנכסים וההתחייבויות המיוחסות לפרויקט תמר במסגרת סעיפים נכסים מוחזקים למכירה והתחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה.

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

ב. פרויקט תמר (המשך)

2. ביום 26 באפריל, 2021 התקשרה השותפות במזכר הבנות עם משקיעים בראשות Mubadala Petroleum (להלן - הרוכשים) בקשר עם מכירת זכויותיה בפרויקט תמר ודלית לחברה בבעלות הרוכשים (להלן - עסקת המכר והחברה הרוכשת, בהתאמה).

במזכר ההבנות נקבעו העקרונות המסחריים להסכם המחייב בקשר לעסקת המכר (להלן - ההסכם המחייב), כמפורט להלן:

- הממכר יכלול את זכויות השותפות בשיעור של 22% בכל אחת מהחזקות תמר I/12 ודלית I/13, וזכויותיה של השותפות בהסכם התפעול המשותף החל על החזקות, בהסכמי הגז מתמר ובהסכמים הנלווים בין השותפים בחזקות (להלן - הממכר). הממכר יועבר לחברה הרוכשת כשהוא נקי משעבודים וזכויות צד ג', על בסיס מצב הממכר כפי שהוא (as is), בכפוף למצגים והתחייבויות שיפורטו בהסכם המחייב ובכפוף להתחייבויות הרוכשים לשאת בתמלוגים הקיימים בגין זכויות השותפות בפרויקט.

- כנגד קבלת הזכויות בממכר ישלמו הרוכשים תמורה של עד 1.1 מיליארד דולר, שתכלול תמורה בלתי מותנית בסך של 1 מיליארד דולר ותמורה מותנית בסך של עד 100 מיליון דולר אשר תשולם בכפוף להתקיימות תנאים ויעדים מסוימים כפי שיוסכם בין הצדדים בהסכם המחייב.

- תאריך החתך לצורך חישוב התמורה להעברת הזכויות והחבובות בממכר הוא 1 באפריל, 2021 והיא תותאם להכנסות וההוצאות שינבעו מהממכר מתאריך החתך האמור.

- ההסכם המחייב יהיה כפוף לתנאים מתלים הכוללים: (א) אישור הממונה על ענייני הנפט; (ב) אישור אסיפת בעלי היחידות ו/או מפקח השותפות (ככל שנדרש); (ג) הסכמות שנדרשות מצדדים להסכמים שהשותפות צד להם (ככל שנדרשות); (ד) הסרת שעבודים שמוטלים על הממכר; ו- (ה) תנאים מתלים נוספים עליהם יוסכם בהסכם המחייב.

- השותפות התחייבה כי לא תתקשר בהסכם למכירת הממכר עם צד שלישי כלשהו עד לתאריך 31 במאי, 2021.

- מזכר ההבנות יסתיים במועד התקשרות בהסכם המחייב או בתום 90 ימים ממועד מזכר ההבנות, לפי המוקדם מביניהם.

- דין ההסכם המחייב יהיה דין אנגליה וולס. תביעות ומחלוקות יתבררו בהליכי בוררות בפני שלושה בוררים.

תמורת המכירה תשמש תחילה לפירעון התחייבויות השותפות כלפי מחזיקי אגרות חוב תמר בונד, 50% מאגרות חוב (סדרה א') ותשלום מיסים שיחולו בגין המכירה. מובהר כי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין כל וודאות כי ייחתם בין הצדדים הסכם מחייב, בהתאם לתנאים המפורטים לעיל או במועדים הקבועים בו, אם בכלל. בהמשך למשאים ומתנים עם הרוכשים ועם רוכש פוטנציאלי זר נוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצאת השותפות בשלבים מתקדמים לחתימה על הסכם מכירה מחייב.

3. ביום 27 באפריל, 2021 התקשרה השותפות בהסכם עם צד שלישי למכירה מחוץ לבורסה של מלוא החזקותיה (22.6%) בתמר פטרוליום, בתמורה לסך כולל של כ- 100 מיליוני ש"ח במזומן, המשקף מחיר למניה של 500.035 אגורות. ביום 5 במאי, 2021 הושלמה העסקה כאמור ובתוך כך, הועברו המניות כנגד תשלום התמורה. השותפות שילמה את יתרת מס רווח הון שנדחה בעבר למועד מכירת המניות בסך של כ- 15 מיליוני דולר.

4. ביום 12 במאי 2021, הודיעה השותפות כי, המפעילה בפרויקט תמר קיבלה הודעה ביום 11 במאי, 2021 מהגורמים המוסמכים, כי לאור המצב הבטחוני היא נדרשת לעצור את פעילות הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר ובהתאם הופסקה הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר. לפיכך, גז טבעי ללקוחות מאגר תמר בשוק המקומי סופק ממאגר לווייתן. ביום 21 במאי, 2021 חודשה הפקת הגז הטבעי ממאגר תמר וכן הזרמת הגז הטבעי למצרים. יצוין כי להפסקת ההפקה כאמור לא הייתה השפעה מהותית על הכנסות השותפות ממכירת גז טבעי ברבעון השני לשנת 2021.

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

ב. פרויקט תמר (המשך)

5. להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות המיוחסים להחזקות הקבוצה בפרויקט תמר ואשר מוצגים במאזן במסגרת הסעיפים "נכסים מוחזקים למכירה" ו-"ההתחייבויות המיוחסות לנכסים המוחזקים למכירה", בהתאמה:

31 בצמבר 2020	30 ביוני 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	
מליוני ש"ח		
112	18	נכסים שוטפים
3,657	3,693	השקעות בנכסי נפט וגז
107	63	נכסים אחרים לזמן ארוך
<u>3,876</u>	<u>3,774</u>	<u>סה"כ נכסים מוחזקים למכירה</u>
2,043	-	אגרות חוב תמר בונד *
187	150	התחייבויות אחרות לזמן ארוך
<u>2,230</u>	<u>150</u>	<u>סה"כ התחייבויות המיוחסות לנכסים מוחזקים למכירה</u>

* ליום 30 ביוני, 2021 מוצגת יתרת אגרות החוב תמר בונד במסגרת התחייבויות לזמן קצר, בהתאם למתווה המתוכנן למכירת הזכויות במאגר תמר, כאמור בסעיף 1 לעיל.

ג. על רקע המחלוקות שהתגלעו בין השותפות לרשות המיסים ואי הסכמות בעניין גובה ההכנסה החייבת של השותפות לצרכי מס לשנת 2018, ביום 24 במרס, 2021 התקבלה מאת רשות המיסים שומה שלא בהסכם, לפי סעיף 145(א)(2)(ב) לפקודת מס הכנסה, תשכ"א-1961 (להלן - שומת המס), לפיה ההכנסה החייבת מעסק לשנת 2018 של השותפות הינה כ- 200 מליוני דולר (כ-650 מיליון ש"ח) (חלף סך של כ- 153 מליוני דולר (כ-500 מליוני ש"ח), כפי שנכללה בדוח המס של השותפות אשר הוגש לרשות המיסים) ורווח ההון לשנת 2018 של השותפות הינו כ- 17.7 מליוני דולר (כ-57 מליוני ש"ח), כמוצג בדוח אשר הוגש על-ידי השותפות כאמור.

עיקר המחלוקות נוגעות לפרשנות אופן ההכרה בהוצאות מימון והוצאות נוספות בהן נשאה השותפות. על-פי שומת המס, וככל שתתקבלנה כלל טענות רשות המיסים, תידרש השותפות לתוספת תשלום מס (כולל הפרשי הצמדה וריבית), על חשבון בעלי יחידות השותפות בשותפות, בסך של כ- 13 מליוני דולר (כ-43 מליוני ש"ח).

יצוין כי, לאור האמור לעיל, ייתכן עיכוב בהנפקת תעודת מס סופית למחזיק זכאי בשל החזקת יחידת השותפות של השותפות לשנת המס 2018 וזאת עד להשלמת ההליכים שיידרשו לקביעת השומה הסופית. להערכת השותפות, בהתבסס על חוות דעת יועציה המקצועיים, סיכויי עיקר טענות השותפות להתקבל גבוהים מ-50%, ולפיכך בכוונתה להגיש השגה על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומה כאשר נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, המועד האחרון להגשת השגה זו הינו עד ליום 10 ביוני, 2021. ביום 10.6.2021 השותפות הגישה השגה מנומקת על מלוא הקביעות של פקיד השומה בשומה לשנה שבהשגה.

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

ד. בהמשך לאמור בבאור 12' ח' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר הסכם למכירת זכויות בחזקות 1/17 כריש ו- 1/16 תנין (להלן ביחד- החזקות), בחודש מרס 2021 דיווחה אנרג'אן על הנפקת אגרות חוב ובחודש אפריל 2021 דיווחה, בין היתר, כי צפי מועד תחילת הפקת הגז הטבעי ממאגר כריש הינו במחצית השניה של שנת 2022.

לאור הודעת אנרג'אן על גיוס אגרות חוב עודכן שיעור ההיוון ששימש לחישוב הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לאנרג'אן. הכנסות מימון שנרשמו בתקופת הדוח כוללות סך של כ- 20.3 מליוני דולר הנובע מעדכון שווי התמלוגים מהחזקות בסך של כ- 14.3 מליוני דולר ומעדכון הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לחברת אנרג'אן בסך של כ- 6 מליוני דולר.

להלן פרמטרים עיקריים מתוך הערכות השווי ששימשו למדידת התמלוגים והסכומים לקבל: שיעור היוון לסכומים לקבל נאמד ב- 5.66%; שיעור היוון לרכיב התמלוגים נאמד ב-12%; הסך הכולל של המשאבים המותנים של גז טבעי ושל ונוזלים פחממנים ששימשו את הערכת השווי למדידת התמלוגים נאמד בכ- BCM 98.4 ובכ- MMBBL99.6, בהתאמה; קצב הפקה שנתי ממוצע מחזקת כריש: כ- BCM 3.85 גז טבעי; קצב הפקת קונדנסט שנתי ממוצע מחזקת כריש של כ- 5.04 מיליון חביות קונדנסט; 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.

יצוין כי, במהלך החודשים האחרונים הוחלפו בין אנרג'אן לשותפות מכתבים בקשר עם דרישת השותפות לתשלום יתרת התמורה בגין הסכומים לקבל בקשר עם ההלוואה לחברת אנרג'אן, בסך של כ- 65 מיליון דולר (לא כולל ריבית), בתשלום אחד ומייד, בהתאם לתנאי ההסכם למכירת הזכויות בכריש ותנין. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שוקלת השותפות הגשת תביעה נגד אנרג'אן בעניין.

ה. בהמשך לאמור בבאורים 12(ג)2(ב) ו- 12(ג)1(ג) בקשר עם הסכמי הפשרה שנחתמו ביום 30 בינואר, 2021 בין שותפי תמר לבין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - חברת החשמל) ובין שותפי לויתן לבין חברת החשמל, ביום 2 במאי, 2021 הסכימו הצדדים להסכם הפשרה בתמר על הארכת המועד להתקיימות התנאי המתלה הנוגע לכניסתו לתוקף של צו מוסכם בין שברון לבין רשות התחרות, לפי סעיף 50 בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, עד ליום 31 במאי, 2021, וכי הצדדים להסכם הפשרה בלויתן הסכימו על הארכת המועד להתקיימות התנאים המתלים עד לאותו מועד. ביום 31 במאי, 2021 אושר הצו המוסכם על ידי בית הדין לתחרות, ובכך, התקיימו כל התנאים המתלים לכניסתם לתוקף של הסכמי פשרה שנחתמו בין שותפי תמר לבין חברת החשמל ובין שותפי לויתן לבין חברת החשמל.

ו. בהמשך לאמור בבאור 12(ג)1(ג) לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם ההסכם לאספקת גז בין שותפי תמר לחברת החשמל, ביום 4 ביולי, 2021 עדכנה השותפות אודות משא ומתן מתקדם בין חברת החשמל ובין כל שותפי תמר, למעט השותפות (להלן - יתר שותפי תמר), בקשר עם מכירת גז לחברת החשמל. עוד יצוין כי, ביום 27 ביולי, 2021 נחתם מזכר הבנות בלתי מחייב בין יתר שותפי תמר לבין חברת החשמל, אשר כפוף להשלמת המשא ומתן ביניהם ולחתימה על הסכם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בוחנת השותפות את האפשרויות השונות העומדות בפניה ביחס להצטרפותה להסכם האמור.

ז. בהמשך לאמור בבאור 12' ז' אודות חתימת כל השותפים בפרויקט תמר על הסכם איזון בנוגע למכר שנפרד של הגז הטבעי ממאגר תמר (להלן - הסכם האיזון), ביום 26 במאי, 2021, הודיעה השותפות כי, רשות התחרות הפנתה את הצדדים להסכם האיזון לביצוע הערכה עצמית, ולאחר השלמת הערכה כאמור, הסכימו הצדדים ביום 25 במאי, 2021 כי לא נדרש אישור נוסף מרשות התחרות ולפיכך, נכנס הסכם האיזון לתוקף ביום 11 במאי, 2021.

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

- ח. בהמשך לאמור בבאור 12(ג)2(ב) לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם הסכם לאספקת גז בין שותפי לווייתן לחברת החשמל ביום 7 ביוני, 2021 עדכנה השותפות כי קיבלה מכתב מאת רשות התחרות, לפיו נדרשו השותפות ושברון לבטל לאתר את "תניית הבלעדיות" בהסכם לאספקת גז טבעי בין שותפי לווייתן לבין חברת החשמל, מאחר שבכך הופר סעיף 22(א) לנספח א' להחלטת הממשלה בעניין מתווה הגז, לטענת רשות התחרות. לעמדת השותפות, על-פי ייעוץ משפטי שקיבלה, פעולותיה בקשר להסכם האמור לא עמדו בניגוד להוראות מתווה הגז והיא חלקה על סמכות רשות התחרות בעניין זה. על אף האמור, ביום 10 ביוני, 2021 הודיעו שותפי לווייתן לרשות התחרות על הסכמתם לביטול התנייה האמורה, וביום 14 ביוני, 2021 ניתנה הודעה לחברת החשמל בדבר ביטולה של התנייה, וזאת מבלי שיהא בכך כדי להוות הודאה או הסכמה להודעת רשות התחרות ו/או לאיזו מהטענות שהועלו כלפי ההסכם האמור ו/או התנייה האמורה. הואיל ותוקף ההסכם האמור הוא עד ליום 30 ביוני, 2021 לא הייתה לאמור השפעה על הכנסות השותפות ברבעון השני של שנת 2021.
- ט. לאחר תאריך המאזן, ביום 4 ביולי, 2021 חתמו שותפי לווייתן עם חברת החשמל על הסכם מסגרת לאספקת גז טבעי על בסיס מזדמן (SPOT) למשך תקופה של שנה אחת, לפי מחיר שיסוכם בין הצדדים מעת לעת. ההסכם אינו מחייב את הצדדים לרכוש או למכור כמויות כלשהן של גז טבעי וכל צד רשאי לבטל את ההסכם בכל עת.
- י. ביום 7 באפריל, 2021 הגישה השותפות יחד עם יתר שותפי תמר ושותפי לווייתן עתירה נגד מועצת הגז הטבעי ומשרד האנרגיה (להלן בסעיף זה - המשיבים). בעתירה מבוקש להורות על בטלותה של החלטת המועצה לענייני משק הגז הטבעי (להלן בסעיף זה - המעצה) מספר 5/2020 מיום 29 בדצמבר 2020 - תיקון להחלטת מועצה 8/2019 - אמות מידה ותעריפים לעניין הפעלת מערכת ההולכה במשטר של בקרת זרימה (תיקון מספר 2) אשר פורסמה ביום 3 בינואר 2021 (להלן בסעיף זה - החלטה). בהתאם להחלטה, ספקיות הגז הטבעי יישאו בעלות מחצית "פער מדידה סביר", המוגדר בהחלטה כפער של עד 0.5% בין כמות הגז הנמדדת במונה הכניסה למערכת ההולכה הארצית של גז טבעי לכמות הנמדדת במונה היציאה ממנה. בעתירה נטען כי החלטה זו ניתנה בהיעדר כל סמכות בדין והיא לוקה בחוסר סבירות קיצוני. ביום 8 באפריל, 2021 בית המשפט הורה למשיבים להגיש תגובות לעתירה עד ליום 5 באוקטובר, 2021.
- יא. לאחר תאריך המאזן, ביום 3 באוגוסט, 2021 אושרה טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט) (תיקון), התשפ"א-2020, בוועדת הכספים של הכנסת בנוסח מתוקן (להלן: "נוסח התקנות המתוקן"). על-פי נוסח התקנות המתוקן, בין היתר, החל משנת המס 2022 (חלף שנת המס 2021 בטיטות התקנות), השותפות תמוסה כחברה (דהיינו בשיטה דו-שלבית). השותפות לומדת את ההשלכות האפשריות הנובעות מהשינויים בנוסח התקנות המתוקן.
- לאור אישור נוסח התקנות המתוקן כאמור לעיל ובהתאם להערכתה הראשונית של הקבוצה, הקבוצה צפויה לרשום התחייבות למסים נדחים בהיקף של כ- 70 מיליוני ש"ח. הכרה בהתחייבות זו תקטין את יתרת הרווח של הקבוצה ובהמשך תוביל להכרה בהוצאות מסים שוטפים בדוח על הרווח והפסד וכן צפויה להיות השפעה על הרווח הכולל האחר.

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

יב. בהמשך לאמור בביאור 12' לדוחות הכספיים השנתיים בקשר עם הליך משפטי בעניין סעיף 19 לחוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011, יצוין כי, ביום 28 ביוני, 2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט אשר עיקר קביעתו הינה כדלקמן:

1. ביחס לתשלומי מס שביצעה השותפות בגין שנות המס 2015 ו-2016 על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידים בעבר תשלומי איזון בהתאם לחלופת "ניטרול חיסרון הכיס" המתוארת בפסק הדין, דהיינו תשלום הסכום "העודף" ששולם עבור המחזיקים היחידים.

2. באשר לשנים 2017 ואילך, השותפות היא שתישא בתשלום הפרשי שומות המס, ככל שיהיו, אך לא יבוצעו תשלומי איזון בגינן. באשר לאופן תשלומי המס והאיזון בעתיד, בהתאם לפסק הדין, תמשיך השותפות לפעול בהתאם להסדר על פיו פעלה החל משנת המס 2017, כמפורט בבאור 12' לדוחות הכספיים השנתיים. ובכך מקנה פסק הדין וודאות לכלל המחזיקים בשותפות באשר לאופן ביצוע תשלומי מס ואיזון עתידיים.

הערכת השותפות, על השותפות לשלם למחזיקים-תאגידים בגין תקופת העבר סך של כ-12.4 מיליון דולר, אשר בגינן קיימת הפרשה מספקת בדוחותיה הכספיים של השותפות (חלק הקבוצה לקבל בהפרשה כאמור מסתכם לסך של כ-9 מיליון דולר).

כמו כן, ביום 1 ביולי, 2021 הגישו מספר מחזיקים בקשת הבהרה לבית המשפט, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות כיצד יש לבצע את התשלום לפי חלופת "ניטרול חיסרון הכיס" שנקבעה בפסק הדין בכל הנוגע לתשלום ריבית והצמדה, וביום 9 באוגוסט, 2021 קבע בית המשפט כי לתשלום כאמור יתווספו הפרשי הצמדה וריבית כחוק, בהתאם להוראות חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961.

יג. ליום 30 ביוני, 2021 לאור התאוששות במחיר הנפט והגז, 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 בהכנסה לאור ביטול הפרשה לירידת ערך (לפני מס) בסכום של כ-102 מיליון דולר (כ-333 מיליון ש"ח).

הערכת השווי בוצעה בשיטת היוון תזרימי מזומנים, תוך שימוש בשיעור היוון לאחר מס של כ-9.75%, במחירי נפט מסוג ברנט עתידיים של כ-65 דולר לחבית בשנת 2021, כ-65 דולר לחבית בשנת 2022, כ-66 דולר לחבית בשנת 2023 ומגיעים עד למחיר של 69 דולר לחבית בשנת 2025 ובמחירי גז עתידיים של 78 פני ליחידת חום בשנת 2021, 70 פני ליחידת חום בשנת 2022, 53 פני ליחידת חום בשנת 2023 ומגיעים עד ל-55 פני ליחידת חום בשנת 2025. הערכת השווי מסווגת לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

יד. מימון מחדש באיתקה

לאחר תאריך המאזן, בחודש יולי 2021, השלימה איתקה את תהליך המימון מחדש אשר כלל התקשרות עם קונסורציום של בנקים בינלאומיים להעמדת מסגרת אשראי וערביות, מבוססת עתודות (להלן - מסגרת ה-RBL) בהיקף של 1.225 מיליארד דולר ארה"ב אשר תיפרע עד שנת 2026, וכן גיוס ביום 23 ביולי, 2021 סדרת אגרות חוב בהיקף של 625 מיליון דולר ארה"ב שיפרעו בשנת 2026 (להלן - סדרת אגרות החוב). שיעור הריבית הממוצע (Blended) של המימון הכולל (מסגרת ה-RBL, בהנחת ניצול מלוא המסגרת למשיכה ולמעט מסגרת הערביות ובתוספת אגרות החוב) הינו כ-5.2% כפי שיפורט להלן.

בסמוך לאחר השלמת המימון מחדש, פרעה איתקה לחברה סך של 250 מיליון דולר ארה"ב על חשבון הלוואת הבעלים שהעמידה החברה לאיתקה. בנוסף, תקבולי אגרות החוב, ביחד עם סכומים שנמשכו ממסגרת ה-RBL שימשו לפירעון סופי (מוקדם) של סדרת אגרות החוב הקיימת של איתקה בסך של כ-500 מיליון דולר ארה"ב, אשר היו אמורות להיפרע בשנת 2024 ולתשלום העלויות הקשורות למימון מחדש. עלות הפדיון המוקדם של אגרות החוב באיתקה תקבל ביטוי ברבעון השלישי של שנת 2021 ומסתכמת לסך של כ-23 מיליון דולר.

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

יד. מימון מחדש באיתקה (המשך)

התנאים העיקריים של המימון מחדש הינם כמפורט להלן:

1. מסגרת האשראי מבוססת העתודות (RBL)

- קונסורציום הבנקים יעמיד לחברה בת של איתקה מסגרת אשראי מבוססת עתודות בסך של 1.225 מיליארד דולר ארה"ב. ההלוואה תועמד לתקופה של כ- 5 שנים. חלק הארי של מסגרת האשראי מבוססת העתודות נושא ריבית שנתית בשיעור ריבית הליבור (Libor) בתוספת מרווח של 3.5% בארבע השנים הראשונות ו- 3.75% בשנה החמישית. סך של עד כ- 300 מיליון דולר ארה"ב מתוך המסגרת ישמשו את איתקה, להעמיד ביטחונות (LC) בקשר עם התחייבויותיה לנטישת נכסי נפט שברשותה. המסגרת הלא מנוצלת הנותרת ניתנת לניצול רק בהתקיים תנאים מסוימים המבוססים בעיקרם על קצב ההפקה הצפוי ומחירי הנפט והגז החזויים.
- (ב) להבטחת מסגרת ה-RBL יצרה איתקה לטובת המלווים שעבודים ראשוניים בדרגה על המניות של חברות הבת אשר מחזיקות במישרין בזכויות בנכסי הנפט וכן שעבודים צפים וקבועים על נכסיהן של החברות הבנות, והכל בהתאם למקובל בעסקאות מסוג זה.
- (ג) בתנאי מסגרת ה-RBL נקבעו מספר מגבלות אשר הפרתן תשמש עילה להעמדת החוב לפירעון מיידי, כמקובל בהלוואות מסוג זה, ובכלל זאת מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים, על יצירת שיעבודים וערבויות וכן מגבלות על חלוקת דיבידנד, כמפורט בפסקה (ד) להלן.
- (ד) תנאי מסגרת ה-RBL כוללים מגבלות לחלוקת דיבידנד מקובלים ובכלל זאת:
- כלל התשלומים שבהם חבה איתקה בהתאם לתנאי מסגרת ה-RBL שולמו במלואם.
 - תזרים המזומנים של איתקה אינו מעיד על העדר יכולת מימונית לתמוך בפעילותה ואין חריגה בהיקף ההלוואות המותר.
 - החלוקה מותרת רק מהמועד המוקדם מבין: (1) נפט גולמי ראשון מהפקה מתוכנית 2 EOR בשדה Captain (2) חלוף שנתיים מהמועד הקובע של מסגרת ה-RBL, ובלבד שלאיתקה מרווח נזילות עודף כפי שנקבע בתנאי מסגרת ה-RBL. במקרה בו איתקה תירשום למסחר בבורסה באנגליה (או בבורסות אחרות שהוגדרו) לפחות 25% מהון המניות של חברת הבת שתונפק, לא יחולו עוד הוראות סעיפים (1) ו-(2) לעיל.
 - (ה) על פי תנאי מסגרת ה-RBL התחייבה איתקה לשמור על אמות מידה פיננסיות ותפעוליות כדלקמן:
 - יחס החוב נטו ל-EBITDAX בתקופה הרלבנטית יהיה נמוך מ-3.5:1;
 - סך כלל המקורות צריך להיות מעל סך כלל השימושים עד למועד הפירעון. 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;
 - 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.
- אי עמידה בכל אחת מאמות המידה שתוארו לעיל מהווה אירוע הפרה שבגיננו רשאים המלווים להעמיד את החוב לפרעון מיידי.
- (ו) עליות גיוס מסגרת ה-RBL הסתכמו בכ- 27 מיליוני דולר.

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

י.ד. מימון מחדש באיתקה (המשך)

2. הנפקת אגרות החוב

איתקה השלימה הנפקה של סדרת אגרות חוב בסך כולל של 625 מיליוני דולר ארה"ב אשר תנאיהן הינן, בין היתר:

(א) קרן אגרות החוב תשולם בתוך 5 שנים והריבית השנתית שנקבעה במכרז הינה 9% (משולמת מידי חצי שנה). אגרות החוב האמורות יהיו חוב בכיר של המנפיקה ויבטחו בערבות של איתקה ושל החברות הבנות שלה.

(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 מגבלות על נטילת חוב נוסף, על מכירת ורכישת נכסים וכן מגבלות על חלוקת דיבידנד.

טו. בהמשך לאמור בבאור 12'ט' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר תזכיר חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע (תיקון), התשפ"א-2021, לאחר תאריך המאזן, ביום 16 באוגוסט, 2021, אושרה הצעת החוק בועדת הכספים עם מספר שינויים, ובהם, בין היתר, כי רשות המיסים תהיה זכאית לגבות 75% מההיטל השנוי במחלוקת בשנת המס שלגביה תינתן ההחלטה בהשגה (חלף תשלום מלוא ההיטל על ידי השותפים בפרויקט). נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם הושלמו הליכי החקיקה, ולפיכך אין וודאות אם ומתי תאושר הצעת החוק ובאיזו מתכונת.

א. בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה 770,806,000 ש"ח ערך נקוב מסדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) בתמורה לסך של כ-770 מיליוני ש"ח. (כ- 764 מיליוני ש"ח בניכוי הוצאות הנפקה). אגרות החוב אינן צמודות למדד ונושאות ריבית בשיעור של 7.2% לשנה. קרן אגרות החוב תיפרע בחמישה תשלומים שנתיים החל מיום 31 בדצמבר, 2023. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר, החל מיום 31 בדצמבר, 2021. להבטחת פרעון אגרות החוב סדרה לה' שיעבדה הקבוצה יחידות השתתפות של דלק קידוחים. בנוסף, במסגרת שטר הנאמות לאגרות החוב סדרה לה' התחייבה החברה כלהן:

1. כל עוד אגרות החוב סדרה לה' לא תיפרענה במלואן, החברה לא תיצור שעבודים שוטפים על כלל נכסיה וכלל זכויותיה, הקיימים או העתידיים, לטובת צד שלישי כלשהו, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי אלא אם תיישם את אחת מבין החלופות הבאות: (1) קבלת הסכמה מראש של מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', (2) בעת ועונה אחת עם יצירת השעבוד השוטף לטובת הצד השלישי יצירת שיעבוד שוטף לטובת מחזיקי אגרות חוב סדרה לה', שהינו באותה דרגה פרי פסו על פי יחס חובות החברה לצד השלישי ולמחזיקי אגרות החוב, (3) העמדת ערבות בנקאית אוטומטית לטובת מחזיקי אגרות החוב סדרה לה', והכל בהתאם לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות. ליום 30 ביוני, 2021 עומדת החברה בהתחייבותה זאת.

2. החברה התחייבה לעמוד באמות המידה הפיננסיות כלהלן:

- ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, מ-1,600 מיליוני ש"ח על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. ליום 30 ביוני, 2021 הסתכם ההון המיוחס לבעלי מניות החברה בסך של כ-2,312 מיליוני ש"ח.
- החל ממועד ההנפקה ועד למועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, ההון העצמי של החברה לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 12.5% מסך המאזן על-פי דוחותיה הכספיים הנפרדים (סולו) המבוקרים או הסקורים, לפי העניין. החל ממועד הבדיקה החל במועד פרסום הדוחות ליום 31 במרס, 2022 ובכל מועדי הבדיקה הבאים היחס האמור לא יפחת, במשך שני רבעונים עוקבים, משיעור של 15%. ליום 30 ביוני, 2021 מסתכם יחס זה בכ-26%.
- ככל שההון העצמי של החברה יפחת מסך של 1,650 מיליוני ש"ח, או היחס של הון העצמי לסך המאזן סולו, כמפורט לעיל יפחת מ-13.5% במועדי הבדיקה עד למועד פרסום הדוחות ליום 31 בדצמבר, 2021, או מ-16% במועדי הבדיקה הבאים, שיעור הריבית על אגרות החוב תגדל ב-0.25%.

3. החברה התחייבה לא לבצע חלוקה (כהגדרת המונח בחוק החברות) כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד (כהגדרתם בחוק החברות), אלא אם מתקיימים (לפני ולאחר הפחתת סכום החלוקה), כל התנאים המפורטים להלן: (1) ההון העצמי לא יפחת מסך של 2,000 מיליון ש"ח בעקבות החלוקה; (2) החברה אינה בהפרה של אחת או יותר מהתחייבויותיה המהותיות לפי שטר זה ולפי תנאי אגרות החוב; (3) לא התקיימה עילה לפירעון מיידי.

בשטר הנאמנות נקבעו עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב סדרה לה', הכוללות, בין היתר, אי עמידה של החברה בהתחייבויותיה, כאמור לעיל, ארועי הפרה צולבת (במקרה של העמדה לפרעון של חובות אחרים בהיקפים שנקבעו בשטר), ארועים הקשורים לשינוי בעסקי החברה או בשינוי שליטה, כפי שנקבעו בשטר הנאמנות וכן ארעים נוספים.

באור 6: - אגרות חוב (המשך)

ב. כאמור בבאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת תיקון לשטר נאמנות של כל אחת מסדרות אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, אשר אושר ביום 17 ביוני, 2020, נקבעו מספר עילות לפרעון מיידי של אגרות החוב (בעיקר העלאת דירוג החוב של אגרות החוב עד ליום 31 במאי, 2021, עמידה בסכומי הנהלה וכלליות וכן ספי ויחסי הון עצמי מינימאלי, כמפורט בבאור 19' לדוחות הכספיים השנתיים). בהקשר זה יצוין כי ביום 30 במאי, 2021 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות. להלן עיקרי תיקון השטר:

- בחינת קובנטט הדירוג, לפיו על דירוג החברה לעמוד על דירוג מינימאלי של (BBB-), תדחה בשלב ראשון ליום 15 בספטמבר, 2021.
- החברה התחייבה לעשות את מירב המאמצים להשלים את הנפקת איתקה עד ליום 15 בספטמבר, 2021 ולהעביר לנאמנים את הסכומים שיתקבלו מהנפקה כאמור.
- ככל שהדירוג לא יעלה עד ליום 15 בספטמבר, 2021, קובנטט הדירוג ידחה אוטומטית במספר פעימות עד ליום 31 במרס, 2022, ובלבד שהחברה תפקיד לחשבון הנאמנים את מלוא הסכומים הנדרשים לפירעונות קרן וריבית אגרות החוב ברבעון הראשון לשנת 2022 בארבע פעימות שוות (25% בכל פעם) בימים: 15 בספטמבר, 2021, 15 באוקטובר, 2021, 15 בנובמבר, 2021 ו-15 בדצמבר, 2021.
- החברה התחייבה לגיזסי הון בהיקף של 125 מיליון ש"ח לפי החלוקה הבאה: 50 מיליון ש"ח עד ליום 5 באוגוסט, 2021, ו- 75 מיליון ש"ח נוספים עד ליום 16 באוקטובר, 2021. החברה תבצע גיוס הון נוסף בהיקף של 75 מיליון ש"ח עד ליום 5 בינואר, 2022, ככל שדירוג החברה לא יעלה לדירוג מינימאלי של BBB- עד 5 בינואר, 2022, סך גיזסי ההון מסתכמים להיקף מצטבר של 200 מיליון ש"ח (מתוכם 75 מיליון ש"ח מותנים למקרה שלא תתבצע העלאת דירוג עד למועד האמור).
- הריבית בגין אגרות החוב של החברה, מכל הסדרות, תעלה בשיעור שנתי של 0.25% החל מיום 1 ביוני, 2021 ועד להעלאת הדירוג ל-BBB-.

יצוין כי למועד אישור הדוחות הכספיים דירוג אגרות החוב של החברה הינו B.

ג. באשר להנפקת אגרות חוב חדשות באיתקה לאחר תאריך המאזן ופרעון מוקדם של יתרת אגרות החוב הקיימות ערב ההנפקה, ראה באור 5'ד' לעיל.

באור 7: - הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים

א. כאמור בבאור 18'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש ינואר 2021, הועמדה לחברה ביחד עם פתאל, הלוואה מצד שלישי לצורך מימון מחדש של נכס נדל"ן בהרצליה (ראה גם באור 11'א' לדוחות הכספיים השנתיים), בסכום של כ-145 מיליון ש"ח (חלקה של החברה כ-104 מיליון ש"ח). הלוואה הינה לתקופה של שלוש שנים והיא מובטחת בשיעבוד על הנכס. קרן הלוואה הבלתי מסולקת נושאת ריבית שנתי 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.

ב. ביום 7 באפריל, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם צד ג' לקבלת מסגרת אשראי בהיקף של עד 200 מיליון ש"ח. המסגרת תהיה ניתנת לניצול עד ליום 31 באוגוסט, 2022, ובכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם. הלוואות אשר יימשכו על פי מסגרת האשראי יהיו צמודות למדד המחירים לצרכן ויישאו ריבית חצינית צמודה למדד בשיעור של 4%. הלוואות יפרעו ב-6 תשלומים חצי שנתיים שווים בתקופה שתחל ביום 28 בפברואר, 2023 ותסתיים ביום 31 באוגוסט, 2025. להבטחת פרעון הלוואות החברה או דלק אנרגיה ישעבדו בשיעבוד קבוע יחידת ההשתתפות של דלק קידוחים בכמות ובשווי שנקבעו בהסכם. יצוין כי חלוקות הדיבידנד אשר יבוצעו על ידי דלק קידוחים בגין היחידות המשועבדות יופקדו בחשבונות משועבדים לטובת המלווה ככרית בטחון נוספת, כאשר לחברה תהיה זכות למשוך את הסכומים בהתקיימות תנאים מסוימים. בהסכם נקבעו אירועים מקובלים להעמדת הלוואה לפרעון מיידי. למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מסגרת כאמור טרם נוצלה.

ג. באשר להשלמת תהליך מימון מחדש על ידי איתקה לאחר תאריך המאזן, במסגרת התקשרה איתקה עם קונסורציום תאגידים בנקאיים בהסכם לקבלת מסגרת אשראי מבוססת עתודות חדשה, ראה באור 5'ד' לעיל.

באור 8: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע למאות עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים (ראה גם באור 24א' לדוחות הכספיים השנתיים). בתקופת הדוח ולאחריה (עד למועד אישור הדוחות הכספיים) לא חלו התפתחויות מהותיות במצבן של התביעות התלויות, למעט האמור להלן:

א. ביום 21 באפריל, 2021 הגישה עמותת אדם טבע ודין - אגודה ישראלית להגנת הסביבה (להלן בסעיף זה - העותרת) עתירה מנהלית לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מנהליים) נגד רשות המיסים, הממונה על יישום חוק חופש המידע ברשות המיסים, נובל, השותפות, רציו חיפושי נפט (1992) - שותפות מוגבלת, גבעות עולם חיפושי נפט - שותפות מוגבלת (1993), אי.סי.אל גרופ בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ ורותם אמפרט נגב בע"מ (להלן בסעיף זה: "המשיבות בעתירה המקורית"). במסגרת העתירה התבקש בית המשפט להורות לרשות המיסים להעביר לעותרת מידע אודות התקבולים מהכנסות המדינה ממשאבי הטבע הלאומיים, יחד עם מידע כללי אודות דיווחים שהתקבלו על ידי רשות המיסים והטיפול בהם מאז חקיקת חוק מיסוי רווחים ממשאבי טבע, התשע"א-2011. על פי האמור בעתירה, היא הוגשה לאחר שבחודש מרס 2021 סירבה רשות המיסים להיענות לבקשת חופש מידע שהגישה העותרת ואשר במסגרתה נדרשה רשות המיסים להעביר את המידע המבוקש. ביום 6 במאי 2021 הגישה העותרת, לאחר קבלת רשות לכך מבית המשפט, עתירה מתוקנת במסגרתה הוסיפה למשיבות בעתירה המקורית את כל השותפים בפרויקט תמר אשר לא צוינו בעתירה המקורית (להלן יחד עם המשיבות בתביעה המקורית בסעיף זה - המשיבות). בימים 15 ביולי, 2021 ו-1 באוגוסט, 2021 הגישו המשיבות את תשובותיהן לעתירה, ובמסגרתן טענו כי יש לדחות את העתירה ולסרב להעביר לעותרת את המידע המבוקש, וזאת, בין היתר, מכיוון שהוא חוסה תחת חובת הסודיות הפיסקאלית החלה על מידע שנמסר לרשויות המס.

ב. בהמשך לאמור בבאור 24א(3) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות כתב תביעה שהגיש המפקח כנגד השותפות, השותף הכללי בשותפות ובעלות התמלוג (הכוללות את החברה, דלק מערכות אנרגיה בע"מ ודלק תמלוגים (2012) בע"מ) וכתב תביעה שכנגד שהגישו בעלות התמלוג, והכל בקשר עם מועד החזר ההשקעה בפרויקט תמר, יצוין כי, ביום 17 במרס, 2021 הוגש תצהיר עדות ראשית מטעם השותפות וכן חוות דעת כלכלית משלימה מטעמה. כמו כן, ביום 5 באפריל, 2021 נערך דיון קדם משפט, במסגרתו הוסכם כי הצדדים יפנו את הסכסוך ביניהם להליך גישור בפני מגשר, השופט בדימוס יורם דנציגר. עוד נקבע כי הודעת עדכון תוגש לבית המשפט עד ליום 20 במאי, 2021. ביום 5 במאי, 2021 נערכה ישיבת גישור בנוכחות כל הצדדים, בפני המגשר. בישיבה הוסכם כי ייערכו פגישות נפרדות של המגשר עם כל אחד מהצדדים. לאחר שנפגש המגשר עם ב"כ הצדדים, נפגש המגשר גם עם המומחים מטעם הצדדים, בהתאם לבקשתו. כמו כן, ביום 10 באוגוסט, 2021 עדכנו הצדדים את בית המשפט כי הליך הגישור עודנו מתנהל ובית המשפט הורה כי הצדדים ישובו ויעדכנו אותו עד ליום 17 באוקטובר, 2021 וכי עליהם למצות את הליך הגישור עד למועד זה.

ג. לעניין העתירה שהוגשה על ידי השותפות יחד עם שותפי תמר ולויתן אחרים נגד מועצת גז טבעי ומשרד האנרגיה, ראה באור 5' לעיל.

ד. בהמשך לאמור בבאור 24א(5) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות עתירת עמותת שומרי הבית לבית המשפט המחוזי בירושלים נגד המשרד להגנת הסביבה ונגד שברון במסגרתה המשרד להגנת הסביבה התבקש להורות לפרסם החלטה מנומקת לבקשת שברון לראות במידע אודות זרם בארות מאגר לויתן ככזה המכיל מידע העולה לכדי סוד מסחרי, ביום 23 במאי, 2021 התקיים דיון בעתירה ובמסגרתו, נוכח הסכמת המשרד להגנת הסביבה לפרסם באתר החלטה מנומקת להיותו של המידע סוד מסחרי, בית המשפט הורה על מחיקת העתירה.

ה. בהמשך לאמור בבאור 24א(1)(2) לדוחות הכספיים השנתיים, אודות בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה על-ידי צרכן של חברת החשמל נגד שותפי תמר בקשר עם המחיר שבו מוכרים שותפי תמר גז טבעי לחברת החשמל, יצוין כי, ביום 8 ביוני, 2021 התקבל פסק דינו של בית המשפט המחוזי הדוחה את בקשת האישור.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

1. ביום 3 במאי, 2021 הגישה חברת נמל חיפה בע"מ (להלן - נמל חיפה) תביעה נגד שברון, חברת קוראל שירותי ים בע"מ (להלן - קוראל) וחברת גולד-ליין ספנות בע"מ (להלן - גולד ליין), בסך של כ- 77 מיליוני ש"ח. לטענת נמל חיפה, פריקה ישירה של מטענים בשטח אסדת לויתן, כפי שנעשתה על-ידי שברון, מבלי לפרוק מטענים אלה תחילה באחד מנמלי ישראל, הינה שלא כדין ונעשתה על מנת לחמוק מביצוע תשלומי חובה לנמל ובכך נגרם לנמל חסרון כיס. על-פי הנטען בכתב התביעה, החל מיולי 2018 ואילך, ביצעה שברון פריקה ישירה כאמור, תוך שהיא מצהירה כלפי רשויות המס כי נמל חיפה הינו "נמל הפריקה", אף שהמטענים שנפרקו לא עברו בנמל חיפה בפועל. הטענה כלפי החברות קוראל וגולד-ליין הינה שפעלו, בזמנים הרלוונטיים, כסוכני האוניה עבור שברון, עניין אשר מקים להן, לטענת נמל חיפה, חובה לשלם את דמי הניטול בשמה של שברון. ההליך נמצא בשלב מקדמי וטרם הוגש במסגרתו כתב הגנה. קדם משפט בהליך נקבע ליום 28 בנובמבר, 2021.

באור 9: - הון

א. במחצית הראשונה של שנת 2021 מומשו 378,999 כתבי אופציה (סדרה 10) ל-378,999 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה בתמורה לסך של כ-29 מיליוני ש"ח וכן 119,203 כתבי אופציה (סדרה 12) ל-119,203 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בתמורה לסך של כ-9 מיליוני ש"ח. בנוסף פקע 1 כתב אופציה (סדרה 10). ליום 30 ביוני, 2021 ובסמוך למועד אשור הדוחות הכספיים, יתרת כתבי האופציות במחזור הינה 502,758 כתבי אופציה (סדרה 11) ו-259,792 כתבי אופציה (סדרה 12).

ב. בחודש אפריל 2021, הנפיקה החברה 63,400 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה לסך של כ-10 מיליוני ש"ח.

ג. לאחר תאריך המאזן, בחודש אוגוסט 2021, הנפיקה החברה 274,264 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (189,064 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב לציבור ו-85,200 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב בהנפקה פרטית), וכן 47,266 כתבי אופציה (סדרה 13) לציבור. כל כתב אופציה (סדרה 13) ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה עד ליום 5 באוגוסט, 2022 בתמורה לתשלום תוספת מימוש (מותאמת לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 300 ש"ח לכתב אופציה. התמורה מההנפקה (לפני הוצאות הנפקה) הסתכמה בכ-50 מיליוני ש"ח.

ד. בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, לאחר הנפקות המניות וכתבי האופציה וכן מימוש כתבי האופציה, כאמור בסעיפים א' עד ג' לעיל, מסתכם הון המניות המונפק והנפרע של החברה ל-17,995,583 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

באור 10: - מכשירים פיננסיים

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

א. שווי הוגן

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

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר 2020	30 ביוני 2021	31 בדצמבר 2020	30 ביוני 2021
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
מליוני ש"ח			
15,072	19,103	15,840	18,273

אגרות חוב

השווי ההוגן של מרבית אגרות החוב מסווג לרמה 1 במדרג השווי ההוגן. לא היה שינוי במדרג השווי ההוגן ליום 30 ביוני 2021 לעומת המדרג בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים.

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

1. ליום 30 ביוני, 2021:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

		11	מניות
-	-	-	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
199	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
836	-	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	208	-	נגזרים פיננסיים
-	16	-	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	6	-	עסקאות גידור תזרימי מזומנים
---	---	---	-----------------------------

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או

			<u>הפסד</u>
19	-	-	תמורה מותנית

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

-	951	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים
---	-----	---	----------------------------

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. ליום 30 ביוני, 2020:

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

		113	מניות
-	-	-	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
69	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
588	-	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	245	-	נגזרים פיננסיים
-	24	-	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

38	742	-	עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	-	38	מניות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

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

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או

49	-	-	<u>הפסד</u>
			תמורה מותנית

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

-	152	-	<u>אחר</u>
			עסקאות גידור תזרים מזומנים

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

3. ליום 31 בדצמבר, 2020

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	מליוני ש"ח	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

		21	מניות
-	-	-	הלוואת מוכר לרוכשי הפניקס
143	-	-	תמלוגים לקבל בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
779	-	-	הלוואה בקשר עם מכירת חזקות כריש ותנין
-	232	-	נגזרים פיננסיים
-	22	-	

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

		55	מניות
-	-	-	עסקאות גידור תזרימי מזומנים
-	80	-	

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	מבוקר	
	מליוני ש"ח	

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או

		-	הפסד
46	-	-	תמורה מותנית

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח כולל

		-	אחר
-	340	-	עסקאות גידור תזרים מזומנים

באור 10: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכון מחיר

(1) סיכון בקשר עם מחירי הסחורות

איתקה חשופה לשינויים במחירי הנפט והגז בגין המכירות העתידיות שלה. על מנת לגדר את החשיפה האמורה מבצעת איתקה עסקאות גידור (בעיקר מסוג PUT ו-SWAP) על מחירי הנפט והגז ביחס לחלק מהתפוקה העתידית שלה. להלן פירוט בדבר העסקאות הפתוחות ליום 30 ביוני, 2021:

- עסקאות על מחיר הנפט

מחיר מימוש ממוצע	היקף	תקופה	
(\$ לחבית)	(אלפי חביות נפט)		
47	6,559	יולי 2021 - דצמבר 2023	Swap
60	4,751	יולי 2021 - דצמבר 2022	Put

- עסקאות על מחיר הגז

מחיר מימוש ממוצע	היקף	תקופה	
(פני ליחידת חום)	(אלפי יחידות חום- ktherms)		
44	223,700	יולי 2021 - מרס 2023	Swap
43	114,700	יולי 2021 - דצמבר 2022	Put

עלות רכישת עסקאות הגידור האמורות מסתכמת בכ-41 מיליוני דולר, מתוכה סך של כ-23 ייפרעו עד סוף שנת 2021 והיתרה תיפרע בשנת 2022. העסקאות האמורות מטופלות כגידור חשבונאי. ליום 30 ביוני, 2021 הסתכם שווין ההוגן, נטו של עסקאות הגידור האמורות להתחייבות בסך של כ-288 מיליוני דולר (כ-940 מיליוני ש"ח).

באור 11: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

מגזרי הפעילות הינם:

- מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה- עיקר הפעילות מתבצעת במסגרת עסקה משותפת בפרויקט תמר, עסקה משותפת בפרויקט לויתן, וזכויות נפט נוספות, בעיקר בים מול חופי ישראל באמצעות דלק קידוחים. באשר להסכם למכירת מלוא הזכויות בפרויקט תמר, ראה באור 5' לעיל.
- מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני - הפעילות מתבצעת על ידי איתקה אשר בבעלותה זכויות בנכסי נפט וגז הממוקמים באזור הים הצפוני. הפעילות כוללת בעיקר הפקה ושיווק נפט וגז מהמאגרים המפיקים ופיתוח מאגרים נוספים.
- פעילות דלקים בישראל - עיקר הפעילות הינה שיווק ומכירות דלקים ומוצרי צריכה בתחנות תדלוק ומחוצה להן.

באור 11: - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

- אחרים - החל מהרבעון הרביעי של שנת 2020, מגזרים אחרים כוללים בעיקר 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 ותחנות הכוח עד למועד מכירת השליטה בדלק ישראל) (ראה באורים 3ב' ו-3ב'2), אינן מוצגות כמגזרים ברי דיווח. מספרי השואה סווגו מחדש על מנת לשקף את פעילותן של דלק ישראל ושל תחנות כוח כפעילות מופסקת.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

(1) הכנסות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הכנסות מחיצוניים מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים בין מגזרי והתאמות (**)
	* 2020	2021	* 2020	2021	
	בלתי מבוקר				
מבוקר	מליוני ש"ח				
2,667	498	786	1,172	1,564	
4,052	971	959	2,190	2,085	
8	2	(1)	5	5	
(56)	(19)	-	(35)	-	
6,671	1,452	1,744	3,332	3,654	סך הכל בדוח על רווח או הפסד

(* סווג מחדש, ראה ראה באורים 3ב'2 ו-3ב'3).
(** מכירות בין מגזריות הינן בעיקר מכירות של גז טבעי למגזרים אחרים.)

באור 11: - מגזרי פעילות (המשך)

2 תוצאות המגזר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים התאמות (**)
	2021		2021		
	(* 2020)	2021	(* 2020)	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
705	4	515	411	1,007	
(734)	340	545	(2,749)	927	
24	2	(3)	21	9	
(89)	(29)	(5)	(59)	(20)	
(94)	317	1,052	(2,376)	1,923	רווח (הפסד) תפעולי

(* סווג מחדש, ראה ראה באורים 3ב' (2) ו-3ב' (3).
(** בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחברות המטה.

3 תרומה לרווח הנקי מפעילויות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מגזר חיפושי והפקת נפט וגז בישראל וסביבתה מגזר פיתוח והפקת נכסי גז ונפט בים הצפוני מגזרים אחרים התאמות (**)
	2021		2021		
	(* 2020)	2021	(* 2020)	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
117	(211)	174	(53)	340	
(1,132)	102	217	(2,240)	358	
24	2	(3)	23	8	
(668)	(133)	(107)	(421)	(220)	
(1,659)	(240)	281	(2,691)	486	רווח (הפסד) מפעולות נמשכות המיוחס לבעלי מניות החברה

(* סווג מחדש, ראה ראה באורים 3ב' (2) ו-3ב' (3).
(** בעיקר הוצאות הנהלה וכלליות, מימון ומסים המיוחסות לחברות המטה.

קבוצת דלק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקרים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קבוצת דלק בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2021, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי ביניים נפרד זה בהתאם לתקנה 138 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

המידע הכספי השנתי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והמידע הכספי הביניים הנפרד ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בוקרו ונסקרו, בהתאמה, על ידי רואי חשבון מבקרים אחרים אשר הדוחות שלהם עליהם מיום 30 במרס 2021 ו-30 באוגוסט 2020, בהתאמה, כללו חוות דעת בלתי מסוייגת ומסקנה בלתי מסוייגת, וכללו פסקת הדגש עניין בגין ספקות משמעותיים לגבי המשך קיומה של החברה כעסק חי.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר סך ההשקעות בהן הסתכם לסך של כ-2,380 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2021 ואשר הרווח (הפסד) מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ-433 מיליוני ש"ח וכ-224 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל, אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 138' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1 למידע הכספי הביניים הנפרד לרבות בדבר:

- גרעון בהון החוזר המאוחד וגרעון בהון החוזר של החברה (סולו);
- היקפים משמעותיים של תשלומים נדרשים (פירעונות) של החברה וחברות המטה, בעיקר למחזיקי אגרות החוב; וכן,

- תיקון שטר הנאמנות מיום 30 במאי 2021 לפיו נקבעו תנאים שונים וביניהם אבני דרך לגיוסי הון בסכומים שונים במהלך התקופות שהוגדרו, ועודכנה עילת דירוג לפיה דירוג אגרות החוב של החברה חייב לעמוד על (BBB-) לפחות במועדים הנקובים בשטר, אשר יכולים להידחות אוטומטית כפוף לעמידה בתנאים נוספים, כאשר המועד הסופי (שלאחריו לא תתבצע דחייה אוטומטית) בו הדירוג צריך לעמוד על (BBB-) הינו 31 במרס, 2022. למועד אישור הדוחות הכספיים דירוג אגרות החוב של החברה הוא B.

כמפורט בבאור 1 למידע הכספי הביניים הנפרד, פירעון 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 ושותפויות מוחזקות.

במסגרת מימוש תוכניותיה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח מספר פעולות, כאשר המהותיות שבהן כללו הנפקת סדרת אגרות חוב חדשה תמורת סך של כ- 770 מיליוני ש"ח ופירעון הלוואות בעלים שהחברה העמידה לחברה בת בעבר בסך של כ- 800 מיליוני ש"ח וזאת לאחר שחברת הבת השלימה הליך של מימון מחדש לחובותיה. החברה פעלה ופועלת למימוש תוכניותיה הכוללות כאמור גיוסי הון בקבוצה, השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות, מימושי נכסים והשקעות בהיקפים משמעותיים, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. יחד עם זאת, מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שהעיקרית שבהן היא העלאת דירוג אגרות החוב ל BBB מינוס שעשויה, ככל שלא יעלה הדירוג כאמור במועדים שנקבעו, להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד את אגרות החוב לפירעון מדי, קיימת אי וודאות באשר להתממשותן בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, מעוררים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

כמו כן, מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2 למידע הכספי הביניים הנפרד בדבר תביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה.

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

חיפה, 25 באוגוסט, 2021

תל אביב - משרד ראשי			
מרכז עזריאל' 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 טלפון: 03-6085555 info@deloitte.co.il			
<p>משרד נצרת מרכז אבן עאמר 9 נצרת, 16100</p> <p>טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il</p>	<p>משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402</p> <p>טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-ellat@deloitte.co.il</p>	<p>משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502</p> <p>טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il</p>	<p>משרד ירושלים קרית המדע 3 מנדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396</p> <p>טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il</p>

דוח מיוחד לפי תקנה 38'ד

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני		מבוקר
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		מליוני ש"ח
			נכסים שוטפים
130	62	22	מזומנים ושווי מזומנים
84	24	534	השקעות לזמן קצר
29	19	29	מס הכנסה לקבל
67	41	21	חייבים ויתרות חובה
310	146	606	
51	93	18	נכסים מוחזקים למכירה
361	239	624	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים
2,589 (*)	2,104	2,830	השקעות בחברות ושותפויות מוחזקות
4,913	5,029	4,910	הלוואות ושטרי הון לחברות מוחזקות
21	69	11	נכסים פיננסיים
307	258	373	הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך
-	12	-	נגזרים פיננסיים
196	188	196	נדל"ן להשקעה
46	49	46	רכוש קבוע, נטו
8,072	7,709	8,366	סה"כ נכסים לא שוטפים
8,433	7,948	8,990	

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מליוני ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
5,263	5,811	5,460	אגרות חוב לרבות חלויות שוטפות
113	507	-	אשראי, הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים לרבות חלויות שוטפות
28	-	39	הלוואה מחברת בת
158	149	173	זכאים ויתרות זכות
<u>5,562</u>	<u>6,467</u>	<u>5,672</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
774	-	895	הלוואות מחברות בת
-	-	104	הלוואה מאחרים
11	53	7	התחייבויות אחרות (בעיקר מחויבות בגין סילוק נכסים לזמן ארוך)
<u>785</u>	<u>53</u>	<u>1,006</u>	סה"כ התחייבויות לא שוטפות
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
18	14	19	הון מניות
2,341	2,041	2,396	פרמיה על מניות
38	30	30	תקבולים בגין אופציית המרה וכתבי אופציה
1,589 (*)	314	2,170	יתרת רווח
(933)	(506)	(861)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
(677)	(672)	(680)	קרן מעסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
24	521	(448)	קרנות אחרות
(314)	(314)	(314)	מניות אוצר
<u>2,086</u>	<u>1,428</u>	<u>2,312</u>	סה"כ הון
<u>8,433</u>	<u>7,948</u>	<u>8,990</u>	

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

25 באוגוסט, 2021			
תמיר פוליקר	עידן וולס	גבריאל לסט	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח				
7	2	-	4	1	הכנסות מתמלוגי על וממכירת גז (בניכוי תמלוגים)
5	1	-	4	5	דמי שכירות
(1,138)*	(55)	390	(2,542)	705	חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו
1	1	-	1	-	דמי ניהול מחברות מוחזקות
(1,125)	(51)	390	(2,533)	711	סך הכנסות (הוצאות)
6	2	1	4	1	עלות הפקת הגז שנמכר
30	11	7	25	15	הוצאות הנהלה וכלליות
(124)	(127)	-	(130)	(10)	הוצאות אחרות, נטו
(1,285)	(191)	382	(2,692)	685	רווח (הפסד) תפעולי
40	10	(2)	24	(2)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו בגין הלוואות לחברות מוחזקות ואחרים
(207)	12	-	(160)	(11)	הכנסות (הוצאות) מימון (בעיקר בגין השקעות פיננסיות), נטו
(343)	(86)	(97)	(176)	(180)	הוצאות מימון (בעיקר בגין אגרות חוב)
(1,795)	(255)	283	(3,004)	492	רווח (הפסד) מפעילויות נמשכות
(22)	(71)	19	(88)	89	רווח (הפסד) מפעילויות שהופסקו, נטו
(1,817)	(326)	302	(3,092)	581	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר				
	מליוני ש"ח				
(1,817)	(326)	302	(3,092)	581	רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות החברה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
					<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לרווח והפסד:</u>
					רווח (הפסד) מהשקעה במכשירים הונניים שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(11)	11	-	(11)	-	
(64)	5	6	(61)	65	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפויות וחברות מוחזקות
27	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין מעבר מרכוש קבוע לנדל"ן להשקעה
(48)	16	6	(72)	65	סה"כ
					<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
					התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(310)	(128)	(95)	20	59	רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לשותפות וחברות מוחזקות (לאחר השפעת מס)
84	(525)	(362)	702	(524)	
(226)	(653)	(457)	722	(465)	סה"כ
(274)	(637)	(451)	650	(400)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר מפעילויות נמשכות
(2,091)	(963)	(149)	(2,442)	181	סה"כ רווח (הפסד) כולל המיוחס לבעלי מניות החברה

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			
מבוקר				
(1,817)	(326)	302	(3,092)	581
1,635	239	(358)	3,061	(732)
(182)	(87)	(56)	(31)	(151)
(2)	(1)	-	(2)	-
90	83	-	83	23
207	207	-	207	-
(53)	-	(515)	31	(453)
(13)	-	-	(13)	-
33	-	-	33	-
(178)	-	(3)	(112)	(8)
220	138	-	138	-
(2)	3	34	5	67
239	-	-	-	-
80	-	-	-	-
(357)	(119)	11	(155)	85
264	311	(473)	215	(286)
347	135	10	135	10
100	-	14	-	38
-	-	515	-	515
-	-	-	-	-
(631)	(144)	-	(243)	-
862	-	40	-	138
(301)	-	(9)	(257)	(12)
-	-	-	-	104
(92)	(86)	-	(86)	(113)
(5)	-	-	(5)	-
(916)	(75)	(76)	(350)	(351)
(636)	(170)	494	(806)	329
(1)	-	-	(1)	-
(555)	54	(35)	(623)	(108)
685	8	57	685	130
130	62	22	62	22

תזימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי (הפסד) המיוחס לבעלי מניות של החברה
התאמות הדרושות להצגת תזימי מזומנים מפעילות
שוטפת של החברה (א)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת של החברה

תזימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

השקעות ברכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
תמורה מממוש נכסים פיננסיים
תמורה מממוש השקעות בחברות מוחזקות
פקדונות זמן קצר, נטו
השקעה בנכסים פיננסיים, נטו
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה
הפקדה בפקדונות לזמן ארוך
גביית פיקדונות לזמן ארוך
פרעון (מתן) הלוואות שניתנו לאחרים
תמורה ממכירת זכות לקבלת תמלוג על לחברה בת
תמורה מממוש נכסי נפט וגז לרבות תמלוג על
מתן הלוואות והשקעות בהון של חברות מוחזקות,
נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
השקעה של החברה

תזימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

הנפקת הון מניות וכתבי אופציה (בניכוי הוצאות
הנפקה)
תמורה מממוש כתבי אופציה למניות החברה
הנפקת אגרות חוב (בניכוי הוצאות הנפקה)
דיבידנד ששולם לבעלי המניות של החברה
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ומנותני
אשראי אחרים, נטו
קבלת הלוואות מחברות בת
פרעון הלוואות לחברות בת
קבלת הלוואה מאחרים
פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
רכישת עצמית של אגרות חוב
פרעון אגרות חוב
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות)
מימון של החברה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2020)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			
מבוקר				
2	-	-	-	-
127	127	-	127	-
(26)	56	(10)	49	(19)
179	(11)	(2)	155	10
1,326	64	(389)	2,722	(697)
29	1	38	2	55
17	(3)	-	6	-
6	(2)	(20)	(7)	(90)
1	-	-	1	-
(1)	-	-	(1)	-
(3)	-	-	4	10
14	2	2	24	7
(36)	5	23	(21)	(8)
1,635	239	(358)	3,061	(732)
191	9	-	180	8
6	-	-	-	-
60	-	-	60	-
21	-	-	-	-

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
 פחת אזילה והפחתות הפסד ממימוש השקעה בחברה מוחזקת ירידת (עליית) ערך הלוואות שניתנו, נטו ירידת (עליית) ערך השקעות בנכסים פיננסיים, נטו חלק החברה בתוצאות של חברות ושותפויות מוחזקות (*)
 ירידת ערך התחייבויות, נטו שינוי בשווי הוגן של נגזרים פיננסיים, נטו שערך נכסים אחרים לזמן ארוך הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו רווח ממימוש נדל"ן להשקעה ירידת (עליית) ערך נדל"ן להשקעה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:

ירידה בחיבים ויתרות חובה עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

(* לאחר ניכוי דיבידנדים שהתקבלו

(ב) פעולות מהותיות שלא במזומן בחברה

דיבידנד לקבל מחברות ושותפות מוחזקות רכישת מניות של החברה על ידי שותפות בת רכישת אגרות חוב ואגרות חוב להמרה של החברה על ידי שותפות בת

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

(* הותאם למפרע, ראה באור 5.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	2021
	בלתי מבוקר מליוני ש"ח			
מבוקר				

(ג) מידע נוסף על תזרימי המזומנים

330	54	43	157	151	מזומנים ששולמו במשך התקופה בחברה עבור: ריבית
2	-	-	1	-	מזומנים שהתקבלו במשך התקופה בחברה בגין: ריבית
191	9	-	180	8	דיבידנד

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

באור 1: - כללי

א. מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם, וגם בהקשר לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני, 2021 (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

ב. מצבה הכספי של החברה

2. מצבה הכספי של החברה

ליום 30 ביוני, 2021, לחברה (סולו) גרעון בהון החוזר בסך של כ-5 מיליארד ש"ח, ולקבוצה (במאוחד) גרעון בהון החוזר בסך של כ-4 מיליארד ש"ח וזאת בעיקר לאור סיווג אגרות חוב והתחייבויות אחרות (מעבר לחלויות השוטפות) בסך של כ-3.5 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 הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020) הינם לתקופה הקצרה משניים עשר חודשים מתאריך הדוחות הכספיים.

בהתאם לדוחות הסילוקין המקוריים, בתקופה של יולי 2021 - יוני 2022 לחברה ולחברות המטה פרעונויות (של קרן וריבית) בסך של כ-2.3 מיליארד ש"ח ובתקופה של יולי 2022 - יוני 2023 כ-1.3 מיליארד ש"ח נוספים.

ג. פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי

במסגרת מימוש תוכניותיה, ביצעה החברה במהלך תקופת הדוח ולאחר תום תקופת הדיווח את העסקאות הבאות:

- בחודשים יוני - יולי 2021 הנפיקה החברה סדרת אגרות חוב חדשה (סדרה ל"ה) שהתמורה הכוללת שלה הסתכמה לסך של כ-770 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 6א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- לאחר תאריך המאזן ביצעה החברה מספר פעולות נוספות כדלהלן:
 - בחודש יולי 2021 השלימה איתקה הליך של מימון מחדש לחובותיה. אגב המימון מחדש פרעה איתקה הלוואות בעלים שהעמידה לה החברה בסך של כ-800 מיליוני ש"ח (כ-250 מליוני דולר);
 - בחודש אוגוסט 2021, הנפיקה החברה הון מניות בהיקף של כ-50 מליוני ש"ח, לפרטים נוספים ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
 - בחודש אוגוסט 2021, מכרה החברה 2 תחנות דלק שבבעלותה בתמורה לסך של כ-19 מליוני ש"ח.
- ברבעון הראשון של שנת 2021 מימשה הרוכשת של דלק ישראל את האופציה לרכישת 5% מהונה המונפק והנפרע של דלק ישראל וכן שילמה מחצית מהתמורה הנדחית (ראה באור 1ג') לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 בדבר מימוש השקעת הקבוצה בדלק ישראל). סך התמורה שהתקבלה על ידי הקבוצה כתוצאה מכך הסתכמה בכ-75 מליוני ש"ח. בחודש יוני 2021 מומשה יתרת התמורה הנדחית בתמורה לסך של כ-38 מליוני ש"ח ויתרת המניות הנוספות, כ-5% הועברו לרוכשת. ליום 30 ביוני 2021 מחזיקה הקבוצה בכ-25% מהון המניות המונפק והנפרע של דלק ישראל. לפרטים נוספים ראה באור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בתקופת הדוח מומשו כתבי אופציה למניות החברה בהיקף של כ-38 מליוני ש"ח, וכן הונפקו מניות בהיקף של כ-10 מליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.
- בחודש ינואר 2021, העניק צד שלישי לחברה הלוואה בסך של כ-104 מליוני ש"ח, כנגד שיעבוד בניין בהרצליה שבבעלותה. תמורת הלוואה שימשה בעיקר לפרעון הלוואה קודמת שניטלה בקשר עם הנכס האמור. לפרטים נוספים ראה באור 7א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. פעולות שביצעה החברה במהלך תקופת הדוח שיש בהן כדי לחזק את מצבה הפיננסי (המשך)

- בחודש מרס 2021 חתמה הקבוצה על הסכם מכר מפורט (עם תנאים מפסיקים) למכירת נדל"ן להשקעה בעכו בתמורה לכ-200 מליוני ש"ח במצבו הנוכחי (AS IS). לפרטים ראה באור 4 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

החברה ממשיכה לקדם, ועושה את מירב המאמצים לביצוע פעולה הונית באיתקה בקשר עם השקעתה בה, לרבות הנפקתה בבורסה בלונדון, וראה לעניין זה גם את המימון מחדש שהשלימה איתקה לאחר תאריך המאזן בהיקף כולל של כ-1.85 מיליארד דולר (כמפורט בבאור 5' בדוחות כספיים ביניים מאוחדים). כמו כן בוחנת החברה, כחלק מהאסטרטגיה שלה, מימוש נכסים נוספים וקבלת הלוואות ו/או בחינת החלפה חלקית של אגרות החוב.

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

בחודש יוני 2020 ובחודש מאי 2021, הגיעה החברה להסכמות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב ועם תאגידים בנקאיים. לפרטים בדבר האירועים, ההסכמות ואמות המידה שנקבעו במסגרת ההסכמות כאמור, ראה באורים 1ג', ו-19' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020 ובאור 6' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים.

ה. קורונה

במהלך שנת 2020 התרחש (וטרם הסתיים) משבר הקורונה, אשר בעקבותיו חלה האטה משמעותית בכלכלה העולמית ובישראל וחלה ירידה משמעותית במחירי הנפט והגז. בדבר ההשלכה של מגפת הקורונה ראה באורים 1ב', 1ג' ובאור 19' לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020. במהלך תקופת הדוח חלה עליה במחירי הנפט (ביחס למחירים ששררו לתום שנת 2020).

ו. סיכום

החברה פעלה בהצלחה ופועלת להמשך מימוש תוכנית העסקיות הכוללות כאמור: השלמת מהלכים הוניים בחברות המוחזקות לרבות גיוסי הון, מימושי נכסים והשקעות, גיוסי חוב על בסיס נכסים וקבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות וזאת על מנת לעמוד בהתחייבויותיה השונות. בנוסף, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לחברה מספר חלופות במידה ואיזו מתוכניות העסקיות לתקופה הקרובה לא תצא לפועל ו/או לא תתממש במלואה, הכוללות, בין היתר, מימון ו/או מימוש נכסים נוספים העומדים לרשותה כגון: 100% ממניות איתקה, הלוואת מוכר הפניקס, מכירת נכס נדל"ן שבבעלותה וכן יכולת מוכחת לגיוס הון עצמי.

על בסיס ניסיון העבר, והיכולת המוכחת של החברה בגיוס המקורות הנדרשים לשם עמידה בהתחייבויותיה, שבאו לידי ביטוי גם במהלך השנה וחצי האחרונות (במהלך משבר הקורונה העולמי), החברה בדעה כי תוכניתיה סבירות וקיימים סיכויים טובים למימושן.

במסגרת ההסכמים עם מחזיקי אגרות החוב ומוסדות פיננסיים ולצורך עמידת החברה וחברות המטה בפירעון התחייבויותיהן נדרשת החברה לגייס הון, לממש נכסים והשקעות, לגייס חוב על בסיס נכסים והשקעות וכן לקבל דיבידנדים מתאגידים מוחזקים. סכומי המקורות הנ"ל נדרשים לצורך פירעונות התחייבויות החברה וחברות המטה כלהלן: בתקופה מיום 1 ביולי 2021 ועד 30 ביוני 2022 נדרשות החברה וחברות המטה לפירעון התחייבויות למחזיקי אגרות חוב, מוסדות פיננסיים ואחרים בהיקף של כ-2.3 מיליארד ש"ח ומיום 1 ביולי 2022 ועד 30 ביוני 2023 כ-1.3 מיליארד ש"ח.

באור 1: - כללי (המשך)

1. סיכום (המשך)

מאחר והשלמת תוכניות החברה אינה בשליטתה הבלעדית ותלויה, בין היתר, בצדדים שלישיים ו/או בתנאי שוק ולאור אמות המידה הפיננסיות שנקבעו עם מחזיקי אגרות החוב ומלווים נוספים שהעיקרית שבהן היא העלאת דירוג אגרות החוב ל BBB מינוס שעשויה, ככל שלא יעלה הדירוג כאמור במועדים שנקבעו, להצריך את קבלת הסכמתם שלא להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי קיימת אי וודאות באשר להתממשותם בפועל של התוכניות האמורות. גורמים אלו, מעוררים ספקות בדבר המשך קיומה של החברה כעסק חי. יודגש כי, בדוחות הכספיים לא נכללו התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות וסיווגם, שיתכן ותהינה דרושות אם אכן החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כעסק חי.

באור 2: - התחייבויות תלויות

נגד החברה וחברות מוחזקות מסוימות הוגשו תביעות תלויות בסכומים משמעותיים, לרבות בקשות לתביעות ייצוגיות, העלולים להגיע למאות מליוני עד מיליארדי ש"ח, אשר לגבי חלק מהן לא ניתן להעריך בשלב זה את תוצאותיהן ולפיכך, לא נכללה בגינן הפרשה בדוחות הכספיים, כמפורט בבאור 8 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 3: - אגרות חוב

באשר לאגרות חוב שהנפיקה החברה, ראה באור 6א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 4: - הון

באשר למימוש כתבי אופציה ולהנפקות מניות של החברה, ראה באור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 5: - התאמה למפרע של מספרי השוואה

כאמור בבאור 3ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, בתקופת הדוח השלימה דלק פטרוליום את מדידת השווי ההוגן של יתרת ההשקעתה בדלק ישראל למועד איבוד השליטה בה (אוקטובר 2020) ושל האופציות שהוענקו לרוכשים לאותו מועד. כתוצאה מכך גדל הרווח של דלק פטרוליום מאיבוד השליטה בדלק ישראל בכ- 57 מליוני ש"ח. העדכון כאמור טופל בדוחות הכספיים כהתאמה למפרע של מספרי השוואה לשנת 2020. לאור האמור, גדל חלק החברה ברווחי (בהפסדי) חברות ושותפויות מוחזקות, נטו בשנת 2020 בכ- 57 מליוני ש"ח כנגד גידול בסכום זה בהשקעות בחברות ושותפויות מוחזקות.

באור 6: - הסכמות עם מחזיקי אגרות החוב

ביום 30 במאי, 2021 אושר על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות של החברה תיקון לשטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות. לפרטים אודות התיקון, ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

תאריך: 25 באוגוסט, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ

א.ג.נ.,

הגדון: דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף מיום 31 במאי 2019 של קבוצת דלק בע"מ (להלן – "החברה")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 למרס 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30 במאי 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 למרס 2021 ולתקופות של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970
3. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
4. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 25 באוגוסט 2021 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 30 ביוני 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

בכבוד רב,
בריטמן אלמגור זר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

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

משרד נצרת מרג' אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה המעלה השחור 3 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-399445	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173
info-nazareth@deloitte.co.il	info-eilat@deloitte.co.il	info-haifa@deloitte.co.il	info-jer@deloitte.co.il

פרק

ד'י

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על
הדיווח הכספי ועל הגילוי



קבוצת דלק בע"מ

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קבוצת דלק בע"מ (להלן-התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה חברי ההנהלה הם:

1. עידן וולס, מנכ"ל.
2. תמיר פוליקר, משנה למנכ"ל ומנהל כספים ראשי.
3. ליאורה פרט לוי, יועצת משפטית ראשית.
4. תמר רוזנברג, מנהלת כספים וחשבת ראשית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 בדצמבר 2020 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1:

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, עידן וולס, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2021 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית של הדיווח הכספי ועל הגילוי: (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט, 2021

עידן וולס

מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)2:

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תמיר פוליקר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של קבוצת דלק בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2021 (להלן - הדוחות או הדוחות לתקופת הביניים);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים המשקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד -
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי האחרון לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתך את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 באוגוסט, 2021

תמיר פוליקר

משנה למנכ"ל

ומנהל כספים ראשי